

מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("החברה")

14 בספטמבר, 2016

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

הנדון: דיווח מיידי - בחינת אפשרות של הנפקת אגרות חוב

החברה מתכבדת להודיע כי היא בוחנת אפשרות של ביצוע מהלך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של סדרת אגרות חוב חדשה של החברה. אגרות החוב החדשות, אם וככל שתונפקנה, תוצענה לציבור בדרך של הצעה אחידה באמצעות דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף של החברה.

מצורפת לדיווח מיידי זה טיוטה ראשונה של שטר הנאמנות של אגרות החוב החדשות. יודגש, כי טיוטת שטר הנאמנות המצורפת לדיווח מיידי זה הינה בגדר טיוטה בלבד וכי תנאי אגרות החוב יהיו כפי שייקבע בשטר הנאמנות אשר ייכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיפורסם על ידי החברה. כמו כן, מצורף מסמך תמצית תניות בהנפקה (המהווה גם הוא טיוטה בלבד המבוססת על טיוטת שטר הנאמנות).

יובהר כי החברה אינה מתחייבת לבצע את הנפקת אגרות החוב כאמור, וכי נכון למועד דוח מיידי זה, אין כל וודאות לביצוע ההנפקה כאמור, עיתויה, היקפה או תנאיה. כמו כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה אישור דירקטוריון החברה (לרבות בקשר עם הסכום המגויס, שיעור הריבית, מבנה ההנפקה ותנאיה), אישור חברה מדרגת לדירוג אגרות החוב ואישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב.

בכבוד רב,

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

נחתם על ידי: שי קומפל, מנהל כספים

טיוטה מיום 14 בספטמבר 2016.

נוסח שטר הנאמנות עשוי להשתנות באופן מהותי עד למועד ההנפקה בפועל של סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, אם וככל שיונפקו. הנוסח המחייב של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), אם וככל שיונפקו, יהיה הנוסח שיצורף לדוח הצעת המדף (אם וככל שיפורסם על ידי החברה) וכניסתו לתוקף תהא רק בכפוף להנפקת אגרות החוב על פיו.

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום __ בחודש ____ 2016

ב ין : מנורה מבטחים החזקות בע"מ

מספר חברה 5200007469

מרחוב אלנבי 115, תל אביב

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין : משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון: 03-6374354; פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל וביום 20 ביולי, 2015 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 21 ביולי, 2015 ("תשקיף המדף");

והואיל ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה ("אגרות חוב (סדרה ג')") [למועד הפצת הטיוטה - טרם התקבלה החלטה]; והחברה שוקלת לפרסם על-פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף על-פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב (סדרה ג');

והואיל ומדרוג בע"מ ("מדרוג") העניקה דירוג '____' לאגרות חוב (סדרה ג') של החברה;

והואיל והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, תשנ"ט-1999 הרשומה במרשם הנאמנים (כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968) ואשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות חוב של החברה;

והואיל והחברה מצהירה כי למועד חתימת שטר נאמנות זה אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל ואגרות החוב (סדרה ג') תירשמה במסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**
- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים והתוספות לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.5. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי דומה לכך) הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.
- 1.6. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "לרבות" הכוונה היא לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל.
- 1.7. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:
- "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ג)"** אגרות החוב (סדרה ג'), רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב (סדרה ג') ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו;
- "בורסה"** הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "דוח ההצעה הראשונה"** דוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ג');
- "החברה לרישומים"** מזרחי טפחות החברה לרישומים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עמה מעת לעת, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים.
- "החלטה רגילה"** החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בה נכחו לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה או

באסיפה נדחית של אסיפה זו שתתקיים בכל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי למנות את קולות הנמנעים.

החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור 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; ואשר נתקבלה ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי למנות את קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת"

כהגדרת 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד-2014;

"חברה מדרגת"

חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

"חוק החברות"

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

"החוק" או "חוק ניירות ערך"

הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכנס בנעליו ויכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר זה;

"הנאמן"

תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 21 ביולי 2015;

"התשקיף" או "תשקיף המדף"

כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;

"יום מסחר"

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות; כהגדרת מונח זה בחוק;

"יום עסקים"

"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"

מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;

"מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או מרשם"

מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים (או מי שממלא תפקיד זה בפועל), או דירקטור בחברה.

"נושא משרה"

- ”קודקס הרגולציה” או “הקודקס”**
- 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 וחסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת.
- ”קרן”**
- סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ג'); שטר נאמנות זה (על תיקוניו, ככל שיהיו מעת לעת) לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- ”שטר זה” או “שטר הנאמנות”**
- תעודת אגרת חוב (סדרה ג') אשר נוסחה מופיע **בתוספת הראשונה** לשטר זה.
- ”תעודת אגרת החוב”**
- 2. הנפקת אגרות חוב**
- 2.1. החברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם, נושאות ריבית שנתית קבועה, שתיקבע במכרז על שיעור הריבית, במסגרת דו"ח הצעה הראשונה (להלן: **”הריבית”**).
- 2.2. קרן אגרות חוב (סדרה ג') תיפרע בשבעה (7) תשלומים, כמפורט להלן: (א) ששה (6) תשלומים שווים של 14.25% כל אחד מקרן אגרות החוב ישולמו פעם בשנה, ביום 30 בספטמבר, החל מיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025 (כולל); (ב) תשלום נוסף בשיעור של 14.5% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בספטמבר 2026.
- 2.3. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בתשלומים שנתיים, ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026 (כולל) וזאת בגין תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום, למעט תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ג') שישולם ביום 30 בספטמבר 2017 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלמחרת המכרז ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי 29 בספטמבר 2017) (להלן: **”תקופת הריבית הראשונה”**) כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 30 בספטמבר 2026, במועד תשלום יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג').
- החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז ואת שיעור הריבית שישולם בתשלום הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה בדוח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.
- 2.4. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.
- 2.5. לפרטים אודות מנגנון התאמת הריבית בשל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ראו סעיף 4.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

- 2.6. אגרות החוב (סדרה ג') (לרבות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה, כמפורט להלן), תעמודנה כולן בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.
- 2.7. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.
- 2.8. שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.
- 2.9. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

3. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

- 3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.
- 3.2. הנאמן יכהן כנאמן מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך גם עבור מחזיקי אגרות החוב שהינם זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.3. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.8 לשטר, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.
- 3.4. הנאמן ייצג את המחזיקים בתעודות ההתחייבות בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך, לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר הנאמנות.
- 3.5. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 3.6. הנאמן יהיה בעל כל הסמכויות המוקנות לו מכוח החוק, גם אם אלה לא מפורטות בשטר זה.
- 3.7. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך.
- 3.8. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.9. 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.
- 3.10. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה ו/או חברה קשורה לחברה ו/שאו מי מטעמן, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר, כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרות החוב או

לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה. העברת מידע כאמור לנציגיו המורשים ו/או ליועציו המקצועיים של הנאמן (להלן ביחד: "היועצים") תיעשה בכפוף לחתימתם של היועצים על כתב סודיות והיעדר ניגוד עניינים **שבנספח א'** לשטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה אחראי להפרת הסודיות על ידי היועצים החתומים על כתב הסודיות כאמור.

3.11. הנאמן רשאי להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כח, שהוציאה חברה לרישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכח.

3.12. 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.

4. תנאי ההנפקה; הרחבת סדרה והנפקת אגרות חוב נוספות; רכישה עצמית

4.1. החברה תנפיק את אגרות החוב (סדרה ג'), ככל שיוחלט על ידה להנפיק ובהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בתנאים כמפורט בשטר זה, ובדוח הצעת המדף הראשונה.

4.2. הרחבת סדרה והנפקת אגרות חוב נוספות

4.2.1. בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר (ככל שיידרש), החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, וללא צורך בקבלת אישור הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ג') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ג') נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.3 לשטר, 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, והכל בלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

(א) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') לא תוביל במישרין לירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ג'), כפי שהוא סמוך לפני מועד הרחבת הסדרה כאמור. החברה תעביר לנאמן את אישור החברה המדרגת, לפיו הרחבת הסדרה לא תגרום במישרין לירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') כאמור, עובר למועד ביצוע הרחבת הסדרה; וכן

(ב) החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.6 לשטר זה בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד ההרחבה ובהתחשב בהרחבת הסדרה כאמור (לרבות כתוצאה מההרחבה כאמור). החברה תעביר לנאמן לפחות 3 ימי עסקים טרם הרחבת הסדרה

כאמור אישור מאת נושא משרה בכירה בחברה (כהגדרתו בחוק) כי בהתחשב בהרחבת הסדרה כאמור, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.6 לשטר זה.

4.2.2. למען הסר ספק, יובהר כי במקרה של הרחבת סדרה שמבוצעת לצורך שימוש במנגנון מכירה במהלך המסחר בבורסה (ATM), התנאים בסעיפים 4.2.1(א) ו- (ב) לעיל ייבחנו בעת ההרחבה, קרי במועד הנפקת אגרות החוב הנוספות לחברה ו/או לחברת בת (יצירת "המחסנית"), ולא בעת ביצוע המכירות במהלך המסחר.

4.2.3. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב הנוספות, ככל שיהיו כאלה, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') הקיימות במחזור באותה עת (לרבות היעדר ניכיון), תפנה החברה לרשות המסים, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') הקיימות במחזור אותה עת, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ג'), ייקבע לאגרות החוב (סדרה ג') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן: "שיעור הניכיון המשוקלל").

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ג'), ותפרסם בדיווח מיידי את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל סדרת אגרות החוב (סדרה ג'), לפני הרחבת הסדרה, ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג'), לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, בסמוך לפני הנפקת אגרות החוב הנוספות, על שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ג'). המס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ג'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה ג') טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק אגרות חוב (סדרה ג') לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

4.2.4. הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ג'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה ג') שתהיינה במחזור ואגרות חוב הנוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהוינה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין,

ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות החוב הנוספות. אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') שהיום הקובע לתשלומם חל קודם למועד הנפקתן.

4.2.5 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור, בכפוף לאמור בסעיף 4.3 להלן, בין שיקנו זכות המרה בניירות ערך של החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה. אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

4.3 רכישה עצמית

בכפוף לכל דין, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב (סדרה ג'), במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה על-ידי החברה כאמור לעיל, תפנה החברה, באמצעות החברה לרישומים, למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תגיש דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידיה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין, וכן תודיע לנאמן לסדרה הרלוונטית על כך, ויראו בפרסום דיווח מיידי כמתן הודעה מספקת לנאמן. אין באמור בכדי לפגוע בזכויות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב.

חברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה ו/או בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או "בן משפחה" של בעל השליטה, כהגדרת מונח זה בחוק ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה אשר לגביה יחול האמור בסעיף זה לעיל (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן: "מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב (סדרה ג') על-פי שיקול דעתם בכל מחיר שייראה להם, ולמכרן בהתאם (בכפוף לכל דין). אגרות החוב (סדרה ג') אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב והן לא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקי אגרות החוב תיערכנה בהתאם להוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות.

אין באמור בסעיף זה לכשעצמו כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור לרכוש אגרות חוב (סדרה ג') או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1. לשלם, במועדים הקבועים לכך בשטר, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל ותחול) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, אם וככל שתונפקנה, ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

5.2. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר בבורסה את אגרות החוב (סדרה ג'), אם וככל שתונפקנה בהתאם לתשקיף המדף.

5.3. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות החוב (סדרה ג')

5.3.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שכל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור, וככל שהדבר בשליטתה, תהיינה אגרות החוב במעקב דירוג בכל עת על ידי חברה מדרגת. 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.

5.3.2. מובהר כי שינוי בדירוגן של אגרות החוב, לא יהווה, בפני עצמו, עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי, בכפוף לאמור בסעיף 8.1.27 לשטר.

5.3.3. מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, במקרה של הפסקת דירוג תפרסם החברה דיווח מיידי במועד הנדרש לפי חוק לפרסום דוח מיידי לאחר שנודע לחברה לראשונה על הפסקת הדירוג כאמור, ובו תציין את הסיבות להפסקת הדירוג.

5.3.4. מובהר כי החלפת חברה מדרגת הינה בשיקול דעתה הבלעדי של החברה, ועצם החלפת חברה מדרגת לא תהווה הפרה מצד החברה של הוראות שטר נאמנות זה ו/או עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי. במקרה בו תחליף החברה חברה מדרגת לאגרות חוב (סדרה ג'), תמסור החברה הודעה בכתב על כך לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), באמצעות פרסום דיווח מיידי ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי זהות החברה המדרגת. מובהר כי אין ולא יהיה באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

5.4. התחייבות החברה בקשר עם חלוקה

5.4.1. החברה מתחייבת כי אם הונה העצמי של החברה יפחת מ- 1.2 מיליארד ש"ח על פי דוחותיה הכספיים סולו, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, הידועים במועד קבלת ההחלטה או היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים

של החברה (כהגדתם בסעיף 5.6 להלן) יעלה על 60%, וכל עוד התקיים אחד מתנאים אלה, החברה תימנע מלבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) לבעלי מניותיה, וזאת עד שההון העצמי של החברה יהיה גבוה מהסכום הנ"ל והיחס בין החוב הפיננסי נטו לסך הנכסים כאמור יהיה נמוך מהשיעור האמור, על פי דוחותיה הכספיים של החברה הידועים במועד קבלת החלטה.

יובהר כי, עמידת החברה באילו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף זה לעיל תחושב לפי התקינה החשבונאית החלה על החברה במתכונתה כפי שתהיה מעת לעת. על אף האמור, במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באותה עת, אשר בעטיה החברה לא תעמוד באילו מאמות המידה הפיננסיות האמורות למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, תהיה החברה רשאית לערוך מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת, הכוללת ביאורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, סקורים (אך לא מבוקרים) בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם השינוי בתקינה החשבונאית, ולבחון את עמידתה באמות המידה הפיננסיות על-פי מאזן הפרופורמה (להלן: "בחינת הפרופורמה"). במקרה כאמור, עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תיקבע על-פי בחינת הפרופורמה.

5.4.2 לאחר קבלת החלטה בדבר ביצוע חלוקה ולפני ביצוע חלוקה בפועל תעביר החברה לידי הנאמן, בכפוף לבקשתו, לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים לאחר בקשתו, אישור בכתב חתום על ידי נושא משרה בחברה או רואה החשבון של החברה, המעיד על כך כי החברה עומדת בתנאי הקבוע בסעיף 5.4.1 לשטר בצירוף פירוט חישוב רלבנטי.

5.4.3 יצוין כי, מעבר ולמגבלות המפורטות בסעיף 5.4 זה לעיל, אין לחברה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקה למועד שטר נאמנות זה.

5.5 התחייבויות נוספות - התחייבות לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה

5.5.1 החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור שעבוד צף (שוטף) על כלל נכסיה, להבטחת כל חוב או התחייבות לכל גורם שהוא, אלא אם יתקיים אחד מהתנאים הבאים:

(א) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה המתירה לחברה ליצור את השעבוד הצף לטובת הצד השלישי. החלטה כאמור תתקבל כהחלטה רגילה באסיפת מחזיקים; או לחילופין -

(ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), במקביל ליצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שעבוד צף שווה בדרגתו (פארי-פאסו) ביחס לחובות המובטחים על ידו, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של

החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר יהא בתוקף עד למועד פירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור או מועד הסרת השעבוד הצף שניתן לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, על פי מסמכי שעבוד בנוסח שיסוכם עם הנאמן והמצאת אישורים שיהיו לשביעות רצון הנאמן.

5.5.2 מובהר כי ההתחייבות לאי-יצירת שעבוד צף לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים :

(א) שעבוד ומשכון נכס מסוים, ספציפי, או מספר מוגבל של נכסים מסוימים מנכסיה של החברה, בשעבוד צף ;

(ב) שעבוד צף על נכסי החברה (כולם או מקצתם) אשר נוצר מכוח דין ספציפי או על פי דרישות רגולטוריות, ועל פי תנאיהן, ובכלל זה שעבוד או בטוחה אחרת שניתנים למדינת ישראל במסגרת קבלת הטבות לפי חוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ושעבוד בהתאם לפקודת המסים (גבייה).

5.5.3 מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את החברה מלשעבד את רכושה ו/או את נכסיה (כולם או חלקם) בשעבודים שאינם שעבודים צפים על כלל נכסיה, לרבות יצירת שעבודים צפים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או מלמכור את נכסיה ו/או עסקיה לצד ג' כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. עוד מובהר למען הסר ספק כי אין בסעיף זה כדי להגביל את החברות המוחזקות על ידי החברה (כולל חברות בנות וחברות קשורות) מליצור שעבודים כלשהם על נכסיהן ו/או מלמכור את נכסיהן או עסקיהן. כמו כן, פרט לאמור לעיל לא יחולו על החברה הגבלות כלשהן בהטלת שעבודים לסוגיהם על רכושה.

5.6 התחייבויות נוספות - אמות מידה פיננסיות

5.6.1 התחייבות לשמירה על הון עצמי מינימלי - החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור, ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים סולו המבוקרים או הסקורים האחרונים שפורסמו, לא יפחת מסכום של 1 מיליארד ש"ח במשך שני רבעונים קלנדאריים רצופים.

5.6.2 יחס חוב פיננסי נטו לסך נכסים - החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור, היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים של החברה לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים קלנדאריים רצופים. לעניין זה, "החוב הפיננסי נטו של החברה" משמעו, התחייבויות החברה בגין אגרות חוב והלוואות מבנקים ומתאגידים פיננסיים, שאינם תאגידים בקבוצת מנורה (קרי, החברה, חברות בת וחברות נוספות בהן היא מחזיקה במישרין

ובעקיפין ב-10% ומעלה) ובניכוי נכסים שוטפים (לרבות אך לא רק, מזומנים, שווי מזומנים, ניירות ערך סחירים, יתרות והשקעות שוטפות אחרות, הלוואות לזמן קצר ופיקדונות), והכל כפי שמופיע בדוחות הכספיים סולו השנתיים או הרבעוניים האחרונים שפרסמה החברה; "סך הנכסים של החברה" משמעו, כערכם בדוחותיה הכספיים סולו השנתיים או הרבעוניים האחרונים שפרסמה החברה.

5.6.3 יובהר כי, עמידת החברה באילו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף זה לעיל תחושב לפי התקינה החשבונאית החלה על החברה במתכונתה כפי שתהיה מעת לעת. על אף האמור, במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באותה עת, אשר בעטיה החברה לא תעמוד באילו מאמות המידה הפיננסיות האמורות למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, תהיה החברה רשאית לערוך מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת, הכוללת ביאורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, סקורים (אך לא מבוקרים) בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם השינוי בתקינה החשבונאית, ולבחון את עמידתה באמות המידה הפיננסיות על-פי מאזן הפרופורמה (להלן: "בחינת הפרופורמה"). במקרה כאמור, עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תיקבע על-פי בחינת הפרופורמה.

5.6.4 בדיקת עמידת החברה בהתחייבויות הפיננסיות בסעיף 5.6 זה תיעשה במועדים ובאופן המפורטים בסעיף 0 לשטר.

6. היעדר ביטחונות

- 6.1 אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.
- 6.2 בכפוף לאמור בסעיף 5.5 לשטר, החברה תהא רשאית, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי אגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שיעבוד על נכסיה.

7. פדיון מוקדם

7.1 פדיון מוקדם על פי תקנון הבורסה

לאחר רישום אגרות החוב (סדרה ג') למסחר בבורסה כאמור לעיל, ואם וככל שלאחר רישום למסחר כאמור יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ג') בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב (סדרה ג') מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרת ג') והן תמחקנה מהרישום למסחר בבורסה, ותחולנה עליהן השלכות המס הנובעות מכך.

7.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי, החל ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ג') למסחר לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי מרצון של אגרות החוב (סדרה ג') (להלן בסעיף זה: "**הפדיון המוקדם**") בכפוף ובהתאם לכל דין ולתנאים כדלקמן:

7.2.1 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ג') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) כשהיא מהוונת לפי התשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 2% (שני אחוזים) בחישוב שנתי. היוון אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם. במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב הנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לעניין זה: "**תשואת האג"ח הממשלתי**" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתיות של ממשלת ישראל לא צמודות ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ג') במועד הרלוונטי.

7.2.2 החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם, יבוצע הפדיון המוקדם בהתאם לתנאים המפורטים להלן:

(א) החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם חלקי, תדירות הפדיון המוקדם לא תעלה על פדיון אחד לרבעון ובלבד שאם נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לביצוע תשלום קרן, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום הריבית או במועד שנקבע לתשלום הקרן כאמור. לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר-מרץ, אפריל-יוני, יולי-ספטמבר ואוקטובר-דצמבר.

(ב) הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח (קרן). למרות האמור לעיל, תהא החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח ובלבד שלא תבצע פדיון כאמור יותר מפעם אחת בשנה.

- (ג) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות באותה עת.
- (ד) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תודיע החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולנאמן, על הפדיון המוקדם בדיווח מיידי. מועד ביצוע הפדיון המוקדם ייקבע בדיווח המיידי ויחול לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם. בדיווח מיידי זה תפרסם החברה את סכום הקרן שיפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שתציבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד ביצוע הפדיון המוקדם.
- (ה) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין היום הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') (כהגדרתו באגרת החוב) לבין מועד תשלום הריבית בפועל.
- (ו) 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. לא יעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה ג'), אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ- 3.2 מיליון ש"ח. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- (ז) פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ג') כאמור, לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ג') שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.
- (ח) פדיון מוקדם, חלקי או מלא, לסדרת אגרות חוב (סדרה ג'), יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). תשלומים ששולמו במסגרת פדיון חלקי כאמור, ייחשבו כמבוצעים ראשית על חשבון תשלומי הריבית ולאחר מכן על

חשבון תשלומי הקרן אשר יהיו התשלומים הקרובים, כפי שתודיע החברה בדיווח המידי כמפורט לעיל.

(ט) למען הסר ספק מובהר כי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אם וככל שתונפקנה, לא תהיה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ג').

8. פירעון מידי

8.1 בכפוף לאמור בסעיף 8 זה, הנאמן וכן המחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'), והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 8.4 לשטר, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1 אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים.

8.1.2 אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או נתמנה לחברה מפרק קבוע.

8.1.3 אם החברה תקבל החלטה בת תוקף לפירוקה (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 8.1.12 לשטר או שינוי במבנה החברה).

8.1.4 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לחברה מפרק זמני או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו או נדחו, לפי העניין, תוך ארבעים וחמישה (45) יום ממועד מתן הצו או המינוי, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסיה של החברה כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.6 אם יוטל עיקול על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, כולם או רובם, ולא יוסר העיקול או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או בוצעה הפעולה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

- 8.1.7 אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט מיזוג בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 8.1.12 להלן.
- 8.1.8 אם החברה תגיש לבית המשפט או שתוגש בהסכמת החברה בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש או תוגש בהסכמת החברה לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה של החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 8.1.12 להלן ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב (סדרה ג')), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.
- 8.1.9 העברת השליטה בחברה לצד שלישי, ללא אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "המפקח על הביטוח"). "שליטה" - כהגדרתה בחוק.
- 8.1.10 אם הועמדו לפירעון מיידים כדין: (1) סדרת אגרות חוב סחירה אחרת שהנפיקה החברה, אחת או יותר; או (2) חוב לא מובטח (חוב ללא ביטחונות ו/או שעבודים) שנטלה החברה מתאגיד בנקאי או מוסד פיננסי אחר בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח (להלן: "חוב מתאגיד בנקאי"), ובלבד שדרישה לפירעון מיידים לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה או הסדרה האחרת או החוב האחר בתוך 30 ימי עסקים ממועד ההעמדה לפירעון מיידים כאמור.
- 8.1.11 אם יבוצע שינוי של פעילות החברה או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, באופן שעיקר פעילות החברה לא יהיה בתחום הביטוח ו/או בתחום הפיננסיים. "פעילות החברה" לעניין זה כוללת גם פעילות באמצעות חברות מוחזקות על-ידי החברה.
- 8.1.12 אם בוצע מיזוג (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה מיוחדת אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת בהליך המיזוג, כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולרבות באמצעות הנאמן, בדיווח מיידים, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן.
- 8.1.13 אם אגרות החוב (סדרה ג'), תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על שישים (60) ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד. ככל

ואגרות החוב (סדרה ג') תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, יחולו הוראות סעיף זה במקרה של הפסקת דירוג על ידי כל חברות הדירוג. לעניין זה, "סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד" משמען אי ביצוע תשלומים לחברה המדרגת להם התחייבה החברה או אי מסירת דיווחים ומידע סבירים הנדרשים על-ידי החברה המדרגת במסגרת התקשרות החברה עם החברה המדרגת.

8.1.14 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ג') למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך שישים (60) ימים.

8.1.15 אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

8.1.16 אם אגרות החוב (סדרה ג') נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.17 אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומם (ואם החברה קיבלה ארכה מרשות מוסמכת - תוך 30 יום מתום תקופת הארכה).

8.1.18 אם החברה תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או אם קיים חשש ממשי לדעת הנאמן, כי תפסיק את תשלומיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

8.1.19 אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת או לנהלם.

8.1.20 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג') וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ג') במועדן.

8.1.21 אם החברה תפר הפרה יסודית של תנאי אגרת החוב (סדרה ג') ו/או שטר הנאמנות ו/או אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרת החוב (סדרה ג') או בשטר הנאמנות אינם נכונים ו/או מלאים, והכל אם נתן הנאמן הודעה בכתב לחברה ובה דרישה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה ההפרה כאמור בדרישה וזאת בתוך תקופה של עד ארבעה עשר (14) ימים ממתן ההודעה.

8.1.22 אם בוצעה הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') שלא בהתאם למגבלות הקבועות בסעיף 4.2 לשטר זה.

8.1.23 אם בוצעה חלוקה שלא בהתאם להוראות סעיף 5.4 לשטר זה.

- 8.1.24. אם החברה לא עמדה באילו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.6 לשטר.
- בדיקת התקיימות עילה זו תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים או השנתיים של החברה ביחס לרבעון הקלנדארי שהסתיים במועד לגביו נערכו הדוחות כאמור, ביחס לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.6 לשטר, בנפרד. לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור, החברה תעביר לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות האמורות. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא ידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.
- 8.1.25. אם החברה הפרה את התחייבותה שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה כאמור בסעיף 5.5 לשטר.
- 8.1.26. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').
- 8.1.27. אם דירוג אגרת החוב יהיה נמוך מדירוג Baa3 של מדרוג בע"מ (או דירוג מקביל לו). ככל שאגרות החוב (סדרה ג') תהיינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע יהיה הנמוך מביניהם.
- 8.2. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.
- 8.3. לענין סעיף זה, "רובם" - נכסים שערכם בספרי החברה עולה על 50% מסך הנכסים של החברה במאוחד בהתאם לדוחות הכספיים של החברה עובר למועד האירוע הרלוונטי. במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באותה עת, תהיה החברה רשאית לערוך מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת הכוללת ביאורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, מסוקרים (אך לא מבוקרים) בתקינה החשבונאית בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם השינוי הפרופורמה לצורך חישוב "רובם" של הנכסים (להלן: "מאזן הפרופורמה"). במקרה כאמור, כל אחת מהעילות המפורטות בסעיפים 8.1.5 ו-8.1.6 לעיל תיבחן על-פי מאזן הפרופורמה.
- 8.4. בקרות איזה מהאירועים בסעיף 8.1 לשטר זה:
- 8.4.1. בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים הקטנים של סעיף 8.1 לשטר, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר

בהתאם להוראות התוספת השנייה לשטר) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים הקטנים של סעיף 8.1 זה.

8.4.2 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ברוב רגיל של מחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') המיוצג בהצבעה (למעט הנמנעים).

8.4.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר זה לעיל בגינו/ם זומנה האסיפה, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 8.4.2 לשטר, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג').

8.4.4 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב (סדרה ג') לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 8 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן והחברה לא מילאה אחר האמור בהודעה תוך עשרים ואחד (21) ימים; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור או רשאים לקצר את משך ההודעה מראש, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם או לשם פרסום הזימון יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור. פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה כאמור לחברה.

8.4.5 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 8.1 לעיל, 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 (סדרה ג') לפירעון מיידי כאמור בסעיף 8 זה רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

8.4.6 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים לכינוס אסיפה עד ליום אחד לפחות ממועד זימון האסיפה, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). במקרה של קיצור מועדים כאמור ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

8.5. על אף האמור לעיל, במקרה בו בנסיבות האירועים המפורטים בסעיף 8 לעיל, תבקש החברה מהנאמן בכתב, למנות נציגות דחופה, יש לפעול על פי ההוראות הקבועות בסעיף 32 לשטר.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של שבעה (7) ימים מראש, לנקוט כלפי החברה בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על-פי שטר הנאמנות ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, הזכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר ולא מכוח סעיף זה.

9.2. בכפוף להוראות סעיף 21 לשטר זה ("שיפוי הנאמן"), הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.4 לשטר אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע לפירוק החברה תתקבל באסיפת מחזיקים כהחלטה מיוחדת.

9.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג'), בה יוחלט בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת.

9.4. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי סעיף 8 לשטר, אם השיהוי עלול לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

9.5. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

9.6. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול.

9.7. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות

משפטיות, גם לפני שאגרות החוב (סדרה ג') יעמדו לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

10. נאמנות על התקבולים

10.1. כל הסכומים שעל החברה לשלם על פי שטר נאמנות זה (לרבות התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה ושיוחזקו על-ידי בנאמנות) ישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

ראשית - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות השיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 21 לשטר); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 לשטר.

10.2. היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת, למטרות לפי סדר העדיפות הבא, והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו אותה עת:

10.2.1. **ראשית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

10.2.2. **שנית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הקרן המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

10.2.3. **שלישית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב (סדרה ג') על-ידי החברה או באופן אחר;

10.2.4. **רביעית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות על-ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכום הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב (סדרה ג') על-ידי החברה או באופן אחר;

10.2.5. **חמישית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

10.3. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10.4. יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף 10 זה.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1. למרות האמור בסעיף 9 לשטר, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 9 לשטר ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), כאמור לעיל, יהיה נמוך מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 0 לשטר הנאמנות.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אם יגיעו, לסכום של 1 מיליון ש"ח, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב ובכפוף לסדרי הקדימויות כמפורט בסעיף 10 לשטר.

11.3. על אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 10 לשטר, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-11 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 22 לשטר.

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

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק באגרות החוב (סדרה ג') ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה ויכולה לשלמו ואשר הופקד בידי הנאמן כמפורט להלן ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלומו והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית (לפי העניין).

13.2. בכפוף לאמור בסעיף 10 לעיל, החברה תפקיד בידי הנאמן תוך חמישה עשר (15) ימי עסקים מהמועד שנקבע לתשלומו, את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף 13.1 לעיל,

אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, ותודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרות החוב בכפוף לאמור בסעיף זה. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 0 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ודמי ניהול חשבון הנאמנות והעמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה וכל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו ונותרו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה לרבות כל מס על-פי דין, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על פי סעיף 0 לשטר הנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'), ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 13 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.3. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

13.4. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה ג') בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'), יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא, ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

14.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה ג') בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן או החברה בגין אגרת החוב (סדרה ג') או אסמכתא מאת חבר בורסה על ביצוע העברה כאמור תשחרר את הנאמן או החברה (בהתאמה) בשחרור סופי מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 13.2 לשטר תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה ג') לצורך האמור בסעיף 14.1 לשטר.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לשטר ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

15. השקעות כספים

- 15.1. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בבנקים בישראל או מוסד/ות פיננסיים בישראל המדורגים על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של (Aa2) (בדירוג חברת הדירוג מדרוג או בדירוג מקביל לו) או בבנקים עולמיים המדורגים בדירוג עולמי של (BBB) ומעלה (בדירוג חברת הדירוג S&P או בדירוג מקביל לו) בחשבון נאמנות בשמו או בפקודתו, בפיקדונות בנקאיים בשקלים לתקופה של עד חודש.
- 15.2. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, לרבות העמלות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 10 ו/או 11 לשטר, לפי העניין.

16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

- 16.1. החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, לאחר שיפורסם דוח הצעת מדף, אם וככל שיפורסם ובכפוף לכך, כל זמן שסדרת אגרות החוב (סדרה ג') לה הוא משמש כנאמן לא נפרעו, כדלקמן:
- 16.1.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.
- 16.1.2. לתת ולהורות לרואי החשבון שלה לתת לנאמן ו/או לאנשים שיצווה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, לעסקיה ו/או נכסיה של החברה שיהיה דרוש באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').
- 16.1.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין לא יאוחר משבעה (7) ימים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.
- 16.1.4. למסור לנאמן הודעה בכתב חתומה בידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, תוך ארבעה (4) ימי עסקים מהמועד בו ביקש הנאמן, על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב (סדרה ג') ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב (סדרה ג') לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 16.1.5. לאפשר לנאמן להיות נוכח באסיפותיה הכלליות (בין אם באסיפות כלליות שנתיות ובין אם באסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות של החברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.
- 16.1.6. להודיע לנאמן בהקדם האפשרי ובכתב, עם היוודע הדבר לחברה, ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים לאחר היוודע לה על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר על סעיפיו הקטנים או על ידיעה ממשית של

החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 8.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.

16.1.7. החברה תמסור ככל שיתבקש ע"י הנאמן, לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות חוב מאגרות החוב (סדרה ג') ו/או ממועד הרחבת אגרות החוב (סדרה ג'), לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (סדרה ג') (קרן וריבית) בקובץ Excel.

16.1.8. למסור לנאמן לאחר בקשתו, לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת סדרה רלבנטית, העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

16.1.9. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, אישור של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע המצויים בידי החברה לרבות הסברים למידע כאמור, כפי שידרשו באופן סביר על-ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.

16.1.10. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיכול שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להחייבויות לסודיות כאמור בשטר זה.

16.1.11. היה והחברה תחדל מלהיות "תאגיד מדווח" (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) תמסור החברה לנאמן דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בהוראות קודקס הרגולציה, כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.

16.1.12. כמו כן, תעדכן החברה את הנאמן בכתב על שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגנ"א, ייחשב כעדכון לנאמן לצורכי סעיף זה.

יובהר, כי גם על מידע שיימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 16 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.8 לעיל, לרבות חובת הנציג המורשה לחתום על כתב הסודיות **שבנספח א'** לשטר זה (בכפוף לשיקול דעת החברה לעדכן את נוסחו).

17. התחייבויות נוספות

אם וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 8 לשטר, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

17.1. במידה ותידרש לכך, בכתב, החברה תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפירעון על-פי תנאיהן. העבירה החברה את מלוא סכום הקרן ו/או הריבית כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית, ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

17.2. 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.

17.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות, בקשר עם ביצוע הפירעון המיידי, וידרשן.

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

18. דיווח על-ידי הנאמן

18.1.1. הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדארית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') בגין השנה הקלנדארית הקודמת (להלן: "הדוח השנתי"). הדוח השנתי יכלול דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

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

18.3. הנאמן יעדכן את החברה על כל דוח שיוגש לפי סעיף 18 זה, זמן סביר לפני הדיווח.

18.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה, יודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על הפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג'), יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת אצל

כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן - הנאמן פעל ברשלנות, בזדון או בחוסר תום לב.

19.2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו ו/או עצתו 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, ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. הנאמן ימסור למחזיק אגרות החוב (סדרה ג'), לפי בקשתו וכן לחברה (במידת האפשר בנסיבות אותו עניין ובלבד שלא יפגעו כתוצאה מכך זכויות מחזיקי אגרות החוב), העתק של כל חוות דעת שקיבל בסמוך לאחר קבלתה בידי. החברה תישא במלוא הוצאות העסקת המומחים שימונו כאמור, ובלבד, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבלת חוות דעת מומחה או עצה כאמור וכי ההוצאות האמורות הינן סבירות בנסיבות העניין.

19.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע.

19.4. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג'), אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

19.5. הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, ובכפוף ליתר הוראות שטר זה לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות למעט רשלנות הפטורה על פי חוק (לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק ניירות ערך) או בחוסר תום לב או בזדון.

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

20. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

20.1. הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו/ו 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, ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה בכתב בדבר מינוי שלוחים כאמור, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי

לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן, תוך זמן סביר לאחר דרישתו הראשונה הוצאות אלו, ובלבד שככל שהדבר אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), הנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוח/ים כאמור לעיל. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות בנות או קשורות של החברה) ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח.

20.2. הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה, וככל הניתן ינסה להתחשב בעמדת החברה בעת מינוי שלוח כאמור לעיל. מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן בעת מינוי שלוח.

20.3. הנאמן רשאי בכל עת להפעיל את הכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו לפי שטר נאמנות זה, כולם או מקצתם, באמצעות אדם אחר או אנשים אחרים וכל הפעלת סמכויות או כוחות כזו תיעשה לפי התנאים וההוראות (כולל רשות לשלוח לעשות שלוח) שהנאמן יראה למתאימים, אך אין בהפעלת סמכויות כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא הפעלת הסמכויות באמצעות אחר/ים כמפורט לעיל.

למען הסר ספק מובהר כי החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או את הוצאותיו של שלוח אשר נכח מטעם הנאמן במקומו, באסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או של שלוח אחר אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר הנאמנות כאשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 29 לשטר, למעט אם נדרשת לשם ביצוע פעולה מיוחדת, כמפורט בסעיף 29 לשטר. עוד מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולת שלוחיו.

21. שיפוי הנאמן

21.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.7 לשטר, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 21.5 לשטר), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדן שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"): :

21.1.1. בגין כל נזק ו/או הפסד שייגרם לנאמן ו/או בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע הזכאים לשיפוי (לפי העניין) או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או על-פי חוק

ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

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

והכל בתנאי כי:

- א. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וכלל שתקום להם זכות כאמור;
- ב. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב והפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה;
- ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;
- ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 21.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

21.2. מוסכם כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי: (1) פעלו שלא בתום לב, שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק; ו/או (3) פעלו בזדון - ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

21.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה, פעולה של הנאמן שאושרה על

ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

21.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 21.1 לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב (סדרה ג'), כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מן החברה - אם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה, או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או ממי מהם. ככל שתבוצע הפעולה שלא בשל דרישת החברה או במקרה שהחברה לא תעמיד את כתב השיפוי, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן: "**כרית המימון**") בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.7 לשטר), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו. הנאמן ישיב לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (לפי העניין) כל סכום שלא ישתמש בו, בצירוף הפירות שהצטברו בגין סכום זה, ככל שנצברו ובניכוי הוצאותיו.

21.5. 'התחייבות השיפוי':

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

21.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.7 לשטר) באגרות החוב (סדרה ג'), בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (ולמעט פעולות כאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' או חלק ממנו החלה עליה על פי סעיף 21.5 לשטר (בכפוף להוראות סעיף 21.9 לשטר). מובהר, כי אין באי

תשלום על ידי החברה כאמור בסעיף קטן (2) לעיל כדי לגרוע מחובת החברה לשאת ב'התחייבות השיפוי' בהתאם להוראות סעיף 21.1 לשטר.

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

21.6.1. הכספים יגבו באופן הבא: ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לשטר הנאמנות;

21.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 21.10 לשטר הנאמנות.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב (סדרה ג') אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') 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 ג') 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.

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

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

- 21.7.2. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.
- 21.8. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 21 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.
- 21.9. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 21 זה.
- 21.10. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 10 לשטר.

22. הודעות

- 22.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה, ובמקרים המתחייבים על פי הדין תפורסם מודעה בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כהודעה שנמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).
- 22.2. העתקים מההודעות ומההזמנות שניתן החברה למחזיקים (סדרה ג') יישלחו על-ידיה גם לנאמן לאותה סדרה. יובהר כי הודעות והזמנות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות ומההזמנות שניתן הנאמן (סדרה ג') למחזיקים באותה סדרה ישלחו על-ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.
- 22.3. במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כהודעה שנמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה בעיתונים כאמור.
- 22.4. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, תמסור החברה לנאמן את הדיווחים הנדרשים בקודקס הרגולציה או כל חוזר אחר ו/או מסמך אחר אשר יחליף אותו.
- 22.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן (סדרה ג') לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות לאותה סדרה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני [במענה חוזר לא אוטומטי] על ידי הצד

המקבל) או בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען). כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור חמישה (5) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר לא אוטומטי על ידי הצד המקבל) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה.

23. ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

23.1. בכפוף להוראות כל דין ולמעט שינוי במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, בשיעור הריבית שלה, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, במגבלות על הרחבת סדרה, בהתחייבות לאי יצירת שעבוד צף, באמת המידה הפיננסית, במגבלות על חלוקה, במנגנון התאמת הריבית בגין ירידת דירוג ובדיווחים שעל החברה לתת לנאמן, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לפי העניין, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה.

23.2. בכפוף להוראות כל דין, לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם בהחלטה שתתקבל ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') המיוצג בהצבעה באסיפה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של יתרת קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות בעשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה ג') תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות ויתור על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב.

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

23.3.1. אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינויים במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), בשיעור הריבית שלה, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, במגבלות על הרחבת סדרה, בהתחייבות לאי יצירת שעבוד צף, באמות המידה הפיננסיות, במגבלות על חלוקה, במנגנון התאמת הריבית בגין ירידת דירוג ובדיווחים שעל החברה לתת לנאמן, וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות,

לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

- 23.3.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם של המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') שהסכימו לשינוי בהחלטה שהתקבלה ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה באסיפה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של יתרת קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות בעשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.
- 23.4. החברה ו/או הנאמן ימסרו לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') הודעה באמצעות מערכת המגני"א בלבד על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיף 23 לשטר ביחס לאותה סדרה, בסמוך לאחר ביצועו.
- 23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל ביחס לסדרת אגרות החוב (סדרה ג'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב מאותה סדרה, לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר, תוך זמן סביר.
- 23.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב (סדרה ג') יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושרו על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

24. מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב לגבי כל סדרה רלוונטית בנפרד, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') 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 (סדרה ג'). יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כבעלים של אגרות החוב (סדרה ג').

25. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל אגרות החוב (סדרה ג') נפרעו, נפדו או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון אגרות החוב (ובכפיפות לתנאי הריבית) אשר לא הוצגו לפדיון, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או

נגרמו על ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו אצלו (ככל שהופקדו) בגין אגרות החוב שלא נדרש פדיון - על פי התנאים הקבועים בשטר זה.

26. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

- 26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 26.2. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.
- 26.3. למרות האמור לעיל, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר הינה החלטה מיוחדת ותיעשה באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג'), או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם 10% לפחות מהיתרה כאמור, וברוב בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.
- 26.4. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החדש לצורך העברה כאמור.
- 26.5. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי 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 (סדרה ג'), ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מחבות כלשהי על פי כל דין.
- 26.6. נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות חוק ניירות ערך.
- 26.7. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.

28. דיווח של החברה לנאמן

בנוסף לאמור בסעיף 16 לשטר, החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב (סדרה ג'):

- 28.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.
- 28.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסום כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.
- 28.3. מבלי לגרוע מהזכות להעמדה לפירעון מיידי הקבועה בסעיף 8.1.15 לעיל, היה והחברה אינה "תאגיד מדווח" או תחדל מהיותה "תאגיד מדווח", תמסור החברה למחזיקי אגרות החוב דיווחים החתומים ע"י מנכ"ל החברה ואיש הכספים הבכיר בחברה כדלקמן:
- 28.3.1. עד 60 ימים מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם דוחות שנתיים לו הייתה תאגיד מדווח, תמסור החברה דוח כמפורט בנספח 5.2.4.8 לפרק 4 בחלק 2 בקודקס הרגולציה.
- 28.3.2. עד 30 ימים מהיום בו הייתה נדרשת החברה לפרסם דוחות רבעוניים, תמסור החברה דוח כמפורט בנספח 5.2.4.9 לפרק 4 בחלק 2 בקודקס הרגולציה.
- 28.3.3. החברה תדווח למחזיקי אגרות החוב בקרות אחד מהמקרים המפורטים בנספח 5.2.4.10 לפרק 4 בחלק 2 בקודקס הרגולציה. הדיווח ימסר במועד בו הייתה נדרשת החברה לדווח על קרות האירוע עפ"י תקנה 30(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 או בכל תקנה אשר תחליף תקנה זו.
- 28.3.4. מובהר, כי הדיווחים לעיל יישלחו על-ידי החברה ישירות למחזיקי אגרות החוב והעתק יישלח לנאמן, ועל הנאמן לא חלה כל חובה לוודא את עובדת משלוח הדיווחים ו/או לבדוק את אמיתות תוכנם ו/או את המשמעויות הנובעות מדיווחים אלו.
- 28.3.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תהיה רשאית, עפ"י בחירתה, לשלוח את הדיווחים לעיל לנאמן בצירוף רשימת מחזיקי אגרות החוב, על מנת שיפיצם למחזיקי אגרות החוב.
- 28.3.6. החברה תמסור לנאמן העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

29. שכר הנאמן

- 29.1. החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר נאמנות זה, כמפורט להלן:
- 29.2. החל משנת הנאמנות הראשונה להנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה ג'), ובגין כל שנה נוספת מהשנים בהן יהיו אגרות חוב (סדרה ג') שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 20,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15.8.2016) ("השכר השנתי").

- 29.3. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר זה גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.
- 29.4. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן.
- "הוצאות סבירות" - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
- 29.5. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 29 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:
- 29.5.1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של השטר על ידי החברה;
- 29.5.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;
- 29.5.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באסיפות מחזיקי אגרות חוב;
- 29.5.4. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בחוקים (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;
- 29.6. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית שהנאמן יטול בה חלק, לרבות בגין נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי מתאים, ישולם לנאמן שכר נוסף של 650 ש"ח לאסיפה.
- 29.7. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 29.8. כל הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15.8.2016, אך בכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל בסעיף זה.
- 29.9. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט.

- 29.10. כל הסכומים האמורים בסעיף 29 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 29.11. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.
- 29.12. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום תחילת כהונתו של הנאמן החליף. במידה שכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
- 29.13. ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.
- 29.14. בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה (ישולם גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא) יגבה שכ"ט חד פעמי בסך 5,000 ש"ח.
- 29.15. כל הסכומים להם זכאי הנאמן על פי סעיף 29 זה ישולמו לנאמן תוך שישים (60) ימים ממועד דרישת הנאמן בכתב.

30. תחולת הדין וסמכות יחודית

- 30.1. הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב - יפו ובמחוז מרכז תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה (לרבות אגרת החוב המצורפת כנספח לו).
- 30.2. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה ובכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין.

31. באי כוח

- 31.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול שמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

31.2. אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

32. נציגות דחופה

32.1. מינוי; תקופת כהונה

32.1.1. הנאמן, יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "הנציגות") וזאת במקרה בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בשל אי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 0 לשטר.

32.1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר למיטב ידיעת הנאמן הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן בסעיפים 32.1.2.1 עד 32.1.2.2 (להלן: "חברי הנציגות"). במקרה בו מי מבין אלו לא יוכל לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

32.1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיק שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה;

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

32.1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 32.1.2.1 ו- 32.1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 32.1.2 לעיל.

32.1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 32.1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 32.1.2.2 לעיל. כמו

כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגוד העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

32.1.5. תקופת כהונת הנציגות תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות.

32.2. סמכות

32.2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות, באופן שתוסר העילה לפירעון מיידי שבסעיף 0 לשטר, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים או תשעים (90) ימים, לפי המוקדם מביניהם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

32.2.2. אם לא מונתה נציגות כאמור או החליטה הנציגות שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 32.2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות.

32.2.3. אין באמור בסעיף 32 זה כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים בגין העילה בגינה כונסה הנציגות הדחופה והנציגות הדחופה תסיים את תפקידה עם כינוסה של אסיפה כאמור.

32.3. התחייבות החברה בקשר לנציגות הדחופה

32.3.1. החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או ביכולתה להשיג בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקותיהם. כמו כן, הנאמן יפעל בסבירות לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.

32.3.2. בנוסף, החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות, ולהעביר לנציגות את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין ולחתימה על כתב סודיות. מבלי לגרוע מכלליות האמור, ובכפוף לחתימה על כתב סודיות כאמור, החברה תמסור לנציגות את המידע

הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, העברת המידע למחזיקי אגרות החוב ולנציגות הדחופה, לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן בנסיבות העניין, לא תיחשב כהפרת חובת הסודיות.

32.3.3. החברה תישא בעלויות הנציגות, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראת סעיף 20 לשטר זה.

32.4. אחריות

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

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

33. כללי

33.1. מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן: "ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

33.2. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות כלפי הנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב.

33.3. 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 (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

33.4. מובהר בזה כי בכפוף לכל דין שלא ניתן להתנות עליו, ההגבלות שחלות על החברה ביחסיה עם בעלי אגרות החוב (סדרה ג') או הנאמן, הן רק אותן הגבלות שנקבעו במפורש בשטר נאמנות זה, ומשכך, והחברה תהא רשאית לבצע כל פעולה, אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה במפורש בשטר נאמנות זה. לפיכך, לבעלי אגרות החוב (סדרה ג') לא תהא כל זכות להתנגד לפעולה מסוימת של החברה אלא אם זו נאסרה במפורש בשטר נאמנות זה ואין לקרוא לתוך שטר נאמנות זה, כתנאים מכללא, הגבלות או איסורים כלשהם, שלא נקבעו במפורש בשטר נאמנות זה, אלא אם כן דין שלא ניתן להתנות עליו מאפשר זאת, והכול מבלי לפגוע בזכותם של המחזיקים והנאמן לפעול לשם הגנה על זכויותיהם.

34. אחריות הנאמן

34.1. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק אגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיפים 35(ד1) או 1ט35 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

35. הסכמים אחרים

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

36. מענים

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

37. הסמכה לדיווח במגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני בשם הנאמן לרשות לניירות ערך על חתימת שטר נאמנות זה ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות

תעודת אגרות חוב (סדרה ג')

מונפקת בזה אגרת חוב העומדת לפירעון בשבעה (7) תשלומים, כמפורט להלן: (א) ששה (6) תשלומים שווים של 14.25% כל אחד מקרן אגרות החוב ישולמו פעם בשנה, ביום 30 בספטמבר, החל מיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025 (כולל); (ב) תשלום נוסף בשיעור של 14.5% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בספטמבר 2026, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם

מספר: _____

ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח

שיעור ריבית שנתי: _____%

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

1. תעודה זו מעידה כי מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("החברה") תשלם למזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ או למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") תשלומי קרן במועדים הקבועים לפירעון, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות (כהגדרתו להלן) ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף. אגרת החוב לא תהיה צמודה, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומו על-פי תנאי אגרות החוב.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב רשומות על שם, בתנאים זהים לתנאי אגרת זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום _____ ("שטר נאמנות") אשר נחתם בין החברה ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
5. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
6. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאגרות החוב.

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי
 - 1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.7 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.
 - 1.2. אגרת חוב זו היא אחת מסדרה של אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם. אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב מסדרה זו וללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת ביחס לסכומים המגיעים.
 - 1.3. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
2. העדר ביטחונות

אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.
3. קרן אגרות החוב (סדרה ג')

קרן אגרות חוב (סדרה ג') תיפרע בשבעה (7) תשלומים, כמפורט להלן: (א) ששה (6) תשלומים שווים של 14.25% כל אחד מקרן אגרות החוב ישולמו פעם בשנה, ביום 30 בספטמבר, החל מיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025 (כולל); (ב) תשלום נוסף בשיעור של 14.5% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בספטמבר 2026.

הקרן על אגרות החוב (סדרה ג') אינה צמודה.
4. הריבית של אגרות החוב (סדרה ג')
 - 4.1. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בתשלומים שנתיים, ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026 (כולל) וזאת בגין תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום, למעט תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ג') שישולם ביום 30 בספטמבר 2017 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלמחרת המכרז ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי 29 בספטמבר 2017) (להלן: "תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 30 בספטמבר 2026, במועד תשלום יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג').

החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז ואת שיעור הריבית שישולם בתשלום הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה בדוח מידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

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

4.3. התאמת שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') במקרה של שינויים בדירוג

4.3.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ג') על-ידי מדרוג או כל חברה מדרגת אחרת

שתבוא במקומה (במקרה של החלפת חברה מדרגת, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה ובמקרה בו תהיה יותר מחברה מדרגת אחת, ייקבע הדירוג לפי הדירוג הנמוך מבין שתי חברות הדירוג), יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ג') לאחר העדכון כאמור (להלן: "**הדירוג המופחת**"), יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג "**_____**" על פי דירוג מדרוג (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב) (להלן: "**דירוג הבסיס**"), אזי יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') כנגד הירידה בשתי הדרגות הראשונות כאמור בשיעור של 0.5% לשנה מעל ריבית הבסיס וכנגד כל ירידה נוספת בדרגה כאמור בשיעור נוסף של 0.25% לשנה, עד לתוספת ריבית מירבית בשיעור של 1% לשנה מעל ריבית הבסיס כאמור. יובהר, כי תוספת הריבית המקסימאלית שתשולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל, לא תעלה על שיעור של 1%, מעל שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג'), כפי שייקבע במכרז (כמפורט בסעיף 4.1 לעיל). עדכון הריבית כאמור לעיל יהיה בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג המופחת על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') או עד לעדכון הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 4.3.5 להלן, לפי המוקדם.

4.3.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד (1) מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת

דירוג אגרות החוב (סדרה ג') לדירוג המופחת כהגדרתו לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ג') בדירוג המופחת (להלן: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "**ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות

החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בסעיפים (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה, ככל שתנאי אגרות החוב יקבעו שהריבית בגין תשלום ביותר ממועד אחד בשנה (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית לשנה) לתקופות הבאות.

4.3.3 היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ג') בדירוג המופחת יחול במהלך ארבעת (4) הימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור טרם השינוי בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

4.3.4 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ג') על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד קבלת הודעת חברת הדירוג. פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א על ידי החברה כאמור בסעיף 4.3 זה לעיל, ייחשב כמתן הודעה לנאמן כנדרש בסעיף זה.

4.3.5 יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ג') כאמור לעיל, תעלה חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ג') אזי יופחת שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור הריבית הנוסף בגין כל עלייה בדרגה אחת שזיכתה בעליית שיעור ריבית לפי סעיף 4.3.1 לעיל (קרי, בשיעור של 0.25%), עד שתגיע בחזרה לשיעור הריבית המקורית שנקבעה במכרז לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב (סדרה ג') (ולא תעלה עליו); וזאת החל ממועד פרסום דוח הדירוג ממנו עולה כי התקיימה העלאת הדירוג כאמור ואילך. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 4.3.2 עד 4.3.4 לעיל, בשינויים המחויבים.

יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית על אגרות החוב (סדרה ג') משיעור הריבית המקורית שנקבעה במכרז לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות במקרה בו יעלה דירוג אגרות החוב (סדרה ג') על דירוג הבסיס.

4.3.6 התאמת שיעור הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג') בהתאם לאמור בסעיף 4.3

זה, לא תחול במקרה שבו הורדת הדירוג נבעה כתוצאה ישירה משינוי סולם הדירוגים של חברות מדרגות שונות, כחלק מהתאמתם של הדירוגים המקומיים לדירוגים בינלאומיים, אם וככל שיהיה רלוונטי.

4.3.7. למען הסר ספק יובהר כי שינוי אופן הדירוג של אגרות החוב (סדרה ג') לא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 4.3 זה.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב כבעלים של אגרות החוב (סדרה ג') ביום 24 בספטמבר ("היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ג') 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.

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

6. 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, ריבית או הצמדה, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

7. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תעודת אגרת חוב זה, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים, החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למעד תשלום בפועל. ריבית הפיגורים בשיעור 2% (שני אחוזים) תתווסף לריבית שנושאות אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בשטר הנאמנות, והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד ההעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג'), או - אם בוצע תשלום הריבית בפועל קודם שאגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי - עד למועד ביצוע התשלום בפועל. החברה תפרסם דוח מיידי אודות ריבית הפיגורים והריבית הכוללת כאמור וזאת, שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום (קרן ו/או ריבית) בפועל.

8. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ג') ושיצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 8.1 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 8.3 להלן. במקרה שהסליקה תבוצע באמצעות מסלקת הבורסה - באמצעות המסלקה.

8.1. מחזיק באגרות החוב (סדרה ג') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על-פי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי

העניין, בהודעה בכתב שתישלח 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.

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

8.3 מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

9. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לפרטים בעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

10. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

11. העברה ופיצול של אגרות החוב

11.1 אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות מסלקת הבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח מקובל להעברת מניות, חתום על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

11.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון ההתאגדות של החברה ביחס לאופן העברת מניות ועל הסבתן תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

11.3 אם יחול כל תשלום חובה שהוא, לרבות תשלומי מסים והיטלים אחרים, על כתב ההעברה של אגרות החוב, תימסרנה לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על-ידי מבקש ההעברה.

11.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב, תפוצל תחילה תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה וכן בכפוף לכך שתוצע למחזיק אגרות החוב תעודה אחת או מספר תעודות אגרות חוב, 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 שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה כל אחת בכמות מינימאלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.נ. כל אחת.

11.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

11.6. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת אגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג').

12. ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב

לפרטים אודות סמכותם של החברה ו/או הנאמן לערוך ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.

13. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

14. 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 או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרת חוב (סדרה ג').

15. החלפת תעודות אגרות חוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד, תהיה החברה רשאית להוציא במקומה (בכפוף, 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 ג'). 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).

16. פירעון מיידי

לעניין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות והכלולות בתוספת זו על דרך ההפניה.

17. הודעות

לעניין הודעות, יחולו הוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות והכלולות בתוספת זו על דרך ההפניה.

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (להלן: "המחזיקים" ו-"אגרות החוב" בהתאמה)

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. הודעה באמצעות מערכת המגנ"א תחשב כהודעה לנאמן על פי סעיף זה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה ויהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לדרישת מחזיק באגרות החוב שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
3. 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 הנוכחים באסיפה. על אף האמור בסעיף 3 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).
4. יובהר, כי דרישת השיפוי על ידי הנאמן לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
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; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה בכפוף להוראות הדין.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 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.

הודעה על כינוס אסיפה

8. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.

9. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.

10. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

סדר היום באסיפה

11. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות חוב (סדרה ג'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

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

מקום כינוס אסיפה

13. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה בישראל או במקום אחר בישראל עליו תודיע החברה, והחברה תישא בעלויות סבירות של האסיפה, לרבות עלויות של המקום החלופי.

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות החוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים שיקבע בהתאם להוראות הדין.

15. מחזיק באגרות חוב (סדרה ג') רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.

16. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

17. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגני"א.

18. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.

מניין חוקי; אסיפה נדחית ואסיפה נמשכת

19. אסיפת בעלי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

19.1 בכפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, ובכפוף להוראות חוק

ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, יהוו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; באסיפה נדחית, אשר זומנה ביוזמת הנאמן - אם נכחו בה שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם; ובאסיפה נדחית, אשר התבקשה על ידי מחזיקי אגרות החוב - אם נכחו בה מחזיק אחד או יותר, שלהם 5%

(חמישה אחוזים) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת.

19.2 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

19.3 על קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות.

20. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק שהינו מחזיק קשור כהגדרת מונח זה בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

21. כתב הצבעה מלא וחתום כדיון, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 19 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

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

23. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בהתאם להוראות סעיף 19.1 לעיל באשר לאסיפה הנדחית.

24. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

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

26. 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 סעיפים 8 ו-9 לעיל.

27. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו

רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה.

החלטות

28. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.
29. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדן. הנאמן ידרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.
30. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן, יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזיקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן ידרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 30.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות);
- 30.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה (כהגדרתו בחוק החברות) בסמוך למועד האירוע שבבסיס החלטה באסיפה;
- 30.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כד: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד". מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 30 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
- קביעת קיומו של "עניין מנוגד" תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי "עניין מנוגד" כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
31. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

32. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל "עניין מנוגד" בהחלטה או באסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על "עניין מנוגד" של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על "עניין מנוגד" שלו באסיפות אחרות.
33. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 30.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי "עניין מנוגד".
34. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
35. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
36. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.
37. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. מובהר, כי ככל שביחס לסעיף מסוים בשטר הנאמנות נקבע רוב שונה, יחול הרוב הנדרש באותו הסעיף.
38. כל החלטה העומדת על סדר היום של אסיפת מחזיקים ונערכת בגינה הצבעה, תתקבל ברוב רגיל, למעט אם קבוע אחרת בשטר הנאמנות, והכול בכפוף להוראות הדין.
39. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
40. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן, ובלבד שכלל התייחסות לקיום "עניין מנוגד" או כל ניגוד עניינים אחר הן של השולח והן של השלוח.
- 40.1 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.
- 40.2 כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
41. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם:
(1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר

ההצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

42. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב לרבות בדרך של הקלטה, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין.

43. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.

הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

נספח א' - כתב סודיות

ב

לכבוד

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

א.ג.ג.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר למילוי תפקידי כ- _____ למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "החברה") (להלן: "העבודה"), אני עשוי לקבל או להיחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לחברות בנות או קשורות של החברה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך")), לתאגידים בקבוצת החברה, ו/או לבעלי עניין בחברה (להלן ביחד: "הקבוצה"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של הקבוצה וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (להלן ביחד: "מידע סודי"). על אף האמור, המונח "מידע סודי" לא יכלול מידע כאמור לעיל שאני אוכל להוכיח, כי: (1) הינו נחלת הכלל (ובכלל זה מידע שפורסם ברבים על ידיכם או על ידי בעלי עניין בכס) או הפך לנחלת הכלל שלא בשל הפרת הוראות כתב התחייבות זה; או - (2) שהיה ידוע לנו טרם גילוי על ידי החברה ואנו יכולים לספק הוכחה סבירה לכך; או - (3) שנמסר לנו על ידי צד ג', ובלבד שבמועד קבלת המידע כאמור לא היה ידוע לנו, לאחר ששאלנו את נותנו, כי גילוי המידע על ידי אותו צד ג' מהווה הפרה של חובת אמון שחב אותו צד ג' לחברה.
2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, אלא לשם העבודה.
על אף האמור לעיל, אהיה רשאי (א) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה (לרבות הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם) ובלבד שההסתמכות על מידע כאמור תצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ושנתתי ככל שאין בכך סכנה ממשית לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הודעה לחברה בקשר לכך זמן סביר מראש, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המסקנות וההערכות כאמור; (ב) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי לנציגות מחזיקי אגרות החוב שתמונה כדין על ידי מחזיקי אגרות החוב ובלבד שכל חברי הנציגות (ככל שתהא) חתמו על התחייבות לסודיות כלפי החברה, בנוסח כתב סודיות זה וכן על הצהרה בדבר היעדר ניגוד עניינים או היעדר תחרות עם החברה, וכן לאפשר לנציגות מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיין במידע הסודי במשרדינו, בכפוף לחתימת כתב סודיות בנוסח האמור על ידי כל חברי הנציגות. יובהר, כי אם כל חברי נציגות מחזיקי אגרות החוב יחתמו על התחייבות לסודיות כאמור, מסירת המידע הסודי לבאי כוחם, לעובדיהם, לרבות חברי הדירקטוריון ולרבות חברי ועדות השקעה וועדות אשראי, הינה מותרת מבלי שייחתמו על ידם כתבי סודיות נוספים, בכפוף להתחייבות נציגות מחזיקי אגרות החוב שכל הגורמים האלה וכל מי שפועל מטעמם, לרבות קבלני משנה הפועלים מטעמם, ימלאו אף הם את ההתחייבויות המפורטות במסמך זה; (ג)

לגלות מידע סודי, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת הדין או לפי דרישת רשות מוסמכת על פי דין ו/או לפי צו שיפוטי, ובלבד שהגילוי יצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ולתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי כדי להותיר בידיכם שהות סבירה להתגונן בפני דרישה מעין זאת.

3. בנוסף למסירה מותרת של מידע סודי כאמור בסעיף 2 ומבלי לגרוע מהאמור שם, גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ו/או לנציגים מורשים מטעמי ובכלל זה ליועצי המקצועיים בלבד. ידוע לי, כי גילוי או שימוש ("need to know basis") (להלן: "מקבל מורשה") לפי הצורך במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות כתב סודיות זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי, ואני מתחייב לנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע הסודי לפחות באותה רמת זהירות בה אני שומר מידע סודי שלי. התחייבותי זו לא תחול לגבי מקבל מורשה אשר יחתום על התחייבות לסודיות הדומה מכל הבחינות המהותיות להתחייבות המפורטת בכתב זה.

4. ידוע לי, כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוקי ניירות ערך בישראל. ידוע לי, כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אליי מידע פנים כמשמעו בחוקי ניירות ערך בישראל ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.

5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם או שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצה ו/או פעילותה (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם) (להלן ביחד: "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם מיד עם סיום העבודה, למעט המידע, אשר יישמר אצלי בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה הנחיות של רשות מוסמכת. לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבויותי לפי כתב סודיות זה תעמודנה בתוקפן גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא ועד הפיכת המידע הסודי לפומבי (שלא עקב הפרת ההתחייבות לפי כתב זה, ככל שיהיה). התחייבויותי לפי כתב סודיות זה הינן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו על ידי אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. אני אשמור את המידע בסודיות מוחלטת, לפחות באותה רמת זהירות בה אני שומר מידע סודי שלי, ואנקוט לשם כך לא פחות מרמת זהירות סבירה.

8. מובהר, כי בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות שטר הנאמנות, אין באמור בהתחייבות זו כדי לחייב את החברה לגלות מידע כלשהו, וכל גילוי ומסירה לנו יהיו בשקול דעתה המוחלט של החברה.

9. התחייבויותי במסמך זה הינן כלפי כל אחד ואחד מהתאגידים בקבוצת מנורה ו/או כל גורם אחר אשר מידע סודי שלו יימסר לידיי.

טיוטה מיום 14 בספטמבר 2016.

נוסח שטר הנאמנות עשוי להשתנות באופן מהותי עד למועד ההנפקה בפועל של סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, אם וככל שיונפקו. הנוסח המחייב של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), אם וככל שיונפקו, יהיה הנוסח שיצורף לדוח הצעת המדף (אם וככל שיפורסם על ידי החברה) וכניסתו לתוקף תהא רק בכפוף להנפקת אגרות החוב על פיו.

- 58 -

10. היה וייקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבויות בכתב זה תוקף, תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת, ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבויות והזכויות על פי מסמך זה.

בכבוד רב,

חתימה

מספר זהות

שם מלא

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

(להלן: "החברה")

הנפקת אג"ח (סדרה ג') - תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ג') שפורסמה בדוח מיידי מיום 14.9.2016, להלן תמצית תניות בהנפקה.

יובהר כי פרסום דוח הצעת מדף מותנה בקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה"), אשר למועד מסמך זה טרם התקבלו. עוד יובהר, כי נכון למועד מסמך זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה ואין באמור במסמך זה בכדי להיות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

• מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה לאגרות חוב (סדרה ג'). הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.

• במסמך זה "החוזר" משמעו חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

מעמד אגרות החוב

אגרות החוב מובטחות בבטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב (סדרה ג'), לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי.

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

בכירות ביחס ל: _____

תמצית הוראות הבכירות: _____

אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

נחיתות ביחס ל: _____

תמצית הוראות הנחיתות: _____

אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רצף מוסדיים").

מגבלות על פעולות "מדללות"

קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: לא קיימות. עם זאת, הרחבת הסדרה כפופה להתמלאות תנאים כמפורט בסעיף 4.2 לטיוטת שטר הנאמנות. כמו כן, החברה התחייבה לתנאים בקשר ליחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים של החברה כתנאי לביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 5.4 לטיוטת שטר הנאמנות.

קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"): כן. קיימת התחייבות לאי יצירת שעבוד צף (שוטף) על כלל נכסי החברה. לפרטים ראו סעיף 5.5 לטיוטת שטר הנאמנות.

אמות מידה פיננסיות קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות: כן.

הון עצמי מינימלי - הונה העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים סולו המבוקרים או הסקורים האחרונים שפורסמו, לא יפחת מסכום של 1 מיליארד ש"ח במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים. לפרטים ראו סעיף 5.6.1 לטיוטת שטר הנאמנות.

יחס חוב פיננסי נטו לסך הנכסים - היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים של החברה לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים קלנדאריים רצופים. לפרטים ראו סעיף 5.6.2 לטיוטת שטר הנאמנות.

מגבלות על "חלוקה"

קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.

קיימות מגבלות על "חלוקה": כן

החברה מתחייבת כי אם הונה העצמי של החברה יפחת מ- 1.2 מיליארד ש"ח על פי דוחותיה הכספיים סולו, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, הידועים במועד קבלת ההחלטה או היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים של החברה יעלה על 60%, וכל עוד התקיים אחד מתנאים אלה, החברה תימנע מלבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) לבעלי מניותיה, וזאת עד שההון העצמי של החברה יעלה מעל הסכום הנ"ל או היחס בין החוב הפיננסי נטו לסך הנכסים כאמור ירד מהשיעור האמור, על פי דוחותיה הכספיים של החברה הידועים במועד קבלת ההחלטה. לפרטים ראו סעיף 5.4 לטיוטת שטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____

שינויי מבנה

קיימות מגבלות על שינוי שליטה:

לא קיימות. עם זאת, קיימת עילת פירעון מיידי: העברת שליטה בחברה לצד שלישי, ללא אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. "שליטה" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לפרטים ראו סעיף 8.1.9 לטיוטת שטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה:

לא קיימות. עם זאת, קיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי אם בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת בהליך המיזוג, כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולרבות באמצעות הנאמן, בדיווח מיידי, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.12 לטיוטת שטר הנאמנות.

דירוג

אגרות החוב מדורגות:

_____ העניקה דירוג "___" להנפקת אגרות חוב חדשות.

קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג.

הערות: החברה התחייבה כי עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ג'), וככל שהדבר בשליטתה, החברה תפעל לכך שאגרות החוב (סדרה ג') תהיינה במעקב דירוג בכל עת על ידי חברה מדרגת. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3.1 לטיוטת שטר הנאמנות. כמו כן, קיימת עילה לפירעון מיידי במקרה שבו אגרות החוב (סדרה ג') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד (ראו סעיף 8.1.13 לטיוטת שטר הנאמנות).

קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג:

קיים מנגנון של פיצוי בריבית בגין ירידת דירוג. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף, המהווים נספח לטיוטת שטר הנאמנות.

קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה.

הערות: החברה אינה מתחייבת שלא להחליף את חברת הדירוג. במקרה שבו תוחלף חברת הדירוג, תפרסם החברה דוח מיידי בו תודיע החברה על נסיבות שינוי זהות החברה המדרגת. לפרטים

נוספים ראו סעיף 5.3.4 לטיוטת שטר הנאמנות.

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	8.1.1 ו-8.1.18	ניתנה תקופת ריפוי של 14 ימים בסעיף 8.1.1.
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	8.1.1 ו-8.1.21	ניתנה תקופת ריפוי של 14 ימים.
אי נכונות מצגים מהותיים	8.1.21	ניתנה תקופת ריפוי של 14 ימים.
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סדרה	8.1.22	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	8.1.25	אם החברה הפרה את התחייבויותיה שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, כאמור בסעיף 5.5 לטיוטת שטר הנאמנות.
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	8.1.23	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	--	--
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	8.1.17	ניתנה תקופת ריפוי של 30 ימים (ואם ניתנה ארכה - מרשות מוסמכת - תוך 30 יום מתום תקופת הארכה).
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	8.1.24	הפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.6 לשטר.
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	8.1.2 ו-8.1.3	למעט פירוק למטרת מיזוג כאמור בסעיף 8.1.12 לטיוטת שטר הנאמנות או שינוי במבנה החברה.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	8.1.4	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	8.1.6	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	8.1.5	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	8.1.8	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 8.1.12 לשטר הנאמנות ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב (סדרה ג'). יצוין, כי ביחס לבקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), תינתן תקופת ריפוי של 45 ימים.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	8.1.18 ו-8.1.19	--
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את	8.1.20	--

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
חובותיה למחזיקי אגרות החוב		
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	8.1.18 , 8.1.20 ו- 8.1.26	לרבות חשש ממשי כי החברה תפסיק את תשלומיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וחשש ממשי כי לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ג') במועדן
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	8.1.14 , 8.1.16	לגבי השעיה - אם ההשעיה לא בוטלה בתוך 60 יום.
Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	8.1.10	אם הועמדו לפירעון מיידי כדין: (1) סדרת אגרות חוב סחירה אחרת שהנפיקה החברה, אחת או יותר; או (2) חוב לא מובטח (חוב ללא ביטחונות ו/או שעבודים) שנטלה החברה מתאגיד בנקאי או מוסד פיננסי אחר בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח, עם תקופת ריפוי של 30 ימי עסקים ממועד ההעמדה לפירעון מיידי כאמור.
הפסקת דירוג	8.1.13	הפסקת דירוג על ידי יותר מחברת דירוג אחת יחולו הוראות סעיף זה במקרה של הפסקת דירוג על ידי כל חברות הדירוג.
ירידת דירוג	8.1.27	אם דירוג אגרות החוב יהיה נמוך מדירוג "Baa3" של מדורג בע"מ (או דירוג מקביל לו). ככל שאגרות החוב (סדרה ג') תהיינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע יהיה הנמוך מביניהם. בנוסף, ירידת דירוג תקנה פיצוי בריבית (ראו סעיף 4.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף, המהווים נספח לטיוטת שטר הנאמנות).
שינוי שליטה	8.1.9	העברת השליטה בחברה לצד שלישי, ללא אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	8.1.12	הפרת התחייבות לביצוע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').
עילות נוספות שאינן מנויות לעיל:	8.1.7 , 8.1.11 ו- 8.1.15	מחיקה או חיסול של החברה מכל סיבה שהיא למעט מיזוג כאמור בסעיף 8.1.12 לטיוטת שטר הנאמנות; אם בוצע שינוי של פעילות החברה או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, באופן שעיקר פעילות החברה לא יהיה בתחום הביטוח ו/או בתחום הפיננסיים; אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח;

נציגות דחופה

קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הערות: **כמפורט בסעיף 33 לטיוטת שטר הנאמנות.**

בתאגיד שאינו מדווח:

א. דוחות ודיווחים

- מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר. הערות: _____.
- קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחוזר. הערות: _____.

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח:

- החברה התחייבה לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 8. ב. לחוזר.
- החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1 לחוזר.
- החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2 לחוזר.
- החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחוזר.

הדין החל וסמכות השיפוט

- נקבע הדין החל: **הדין הישראלי.**
- נקבעה סמכות השיפוט: **בתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.**

[חתימת החברה המנפיקה]

מנורה מבטחים החזקות בע"מ