

InPlay Oil Corp.

שטר נאמנות בגין אגרות חוב (סדרה א') המוצעות לציבור

שנערך ונחתם ביום 8 בחודש פברואר 2026

בין InPlay Oil Corp. לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

תוכן עניינים

סעיף	נושא	עמוד
שטר הנאמנות		
1.	מבוא ; פרשנות והגדרות	4
2.	הנפקת אגרות החוב	10
3.	מינוי הנאמן ותפקידיו	13
4.	סמכויות הנאמן	14
5.	רכישת אגרות חוב על-ידי החברה	15
6.	התחייבויות החברה	16
7.	התאמת שיעור הריבית	21
8.	הבטחת אגרות החוב ומעמדן	24
9.	פדיון מוקדם	24
10.	העמדה לפירעון מידי	27
11.	תביעות והליכים בידי הנאמן	31
12.	נאמנות על התקבולים	32
13.	סמכות לעכב חלוקת כספים	33
14.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	33
15.	קבלות כראיה	34
16.	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	34
17.	הנאמן כנציג	35
18.	הסכמים אחרים בין הנאמן והחברה	36
19.	דיווח על-ידי הנאמן	36
20.	שכר הנאמן	36
21.	סמכויות מיוחדות לנאמן	37
22.	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	38
23.	שיפוי לנאמן	38
24.	הודעות	41
25.	ויתור ופשרה	41
26.	מרשם המחזיקים באגרות החוב	42
27.	החלפת הנאמן	42
28.	דוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב	43
29.	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	43
30.	הדין החל	43
31.	אחריות הנאמן	44
32.	מענים	44
45	תוספת ראשונה – נוסח תעודת אגרות חוב	
46	התנאים הרשומים מעבר לדף	
49	תוספת שנייה – אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב	
54	תוספת שלישית – נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב	

שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום 8 בפברואר 2026

בין : InPlay Oil Corp.
משרדי הנהלה ראשית:

Suite 2000, 350 – 7th Avenue S.W.
Calgary, Alberta T2P 3NP
Canada
Telephone: +(1) 587-955-9570
Fax: +(1) 587-955-0630

משרד הרשום של החברה:

Suite 2400, 525 – 8th Avenue S.W.,
Calgary, Alberta T2P 1G1
Canada

ומענה בישראל לצורך שטר זה ולצורך המצאת כתבי בי דין הינו:
אצל שמעון ושות' – עורכי דין
רחוב מזא"ה 56,
טל: 03-6111000 פקסימיליה: 03-6133355
אנשי קשר: עוה"ד דודי ברלנד, בנימין בן זמרה ועידו לכמן
(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל בין : רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מרחוב יד חרוצים 14 תל-אביב, ישראל
טלפון: 03-6389200
פקס: 03-6289222
(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל: והחברה התאגדה על-פי חוקי מחוז אלברטה שבקנדה, מניותיה הרגילות רשומות למסחר בבורסת טורונטו (TSX), ובכפוף להשלמת ההנפקה נשוא שטר זה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה, מניותיה הרגילות תירשמנה גם למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

והואיל: ודירקטוריון החברה החליט ביום 5 בפברואר 2026, לאשר הנפקה של אגרות חוב לציבור בישראל ("ההנפקה") על-פי התנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, ומבלי שתידרש כל פעולה או החלטה נוספת על-ידי החברה לצורך ההנפקה ולנטילת התחייבויותיה הקבועות בשטר נאמנות זה;

והואיל: והחברה מצהירה כי קיבלה את כל האישורים הנדרשים על-פי כל דין החל (דין ישראל וחוץ) ו/או כל הסכם לצורך הנפקת אגרות החוב, ואין כל מניעה על-פי כל דין כאמור ו/או כל הסכם לביצוע ההנפקה;

והואיל: ובכוונת החברה להנפיק את אגרות החוב באופן ובהתאם להוראות המפורטות בשטר נאמנות זה;

והואיל: ובימים 12 בינואר 2026 ו-8 בפברואר 2026, מידרוג בע"מ ("מידרוג") העניקה לאגרות החוב

דירוג Baa1.il (דירוג כאמור, או כל דירוג מקביל לו שנקבע על-ידי חברת דירוג חלופית, ייקרא להלן: "דירוג הבסיס") להנפקת אגרות החוב על-ידי החברה;

והואיל: והנאמן הינו חברה פרטית, מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ואשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן) ו/או כל דין אחר למינויו כנאמן לאגרות החוב, או להתקשרותו עם החברה בשטר נאמנות זה, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות, ככל שיהיו, לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והנאמן הסכים לכך, בהתאם לפרק ה' לחוק ניירות ערך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל: אין לנאמן כל עניין בחברה, ואין לחברה כל עניין בנאמן;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והתוספות המצורפות לו מהוות חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים כאמור, 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 נאמנות זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. בשטר נאמנות זה על תוספותיו ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

1.4.1 "תעודת אגרות החוב" – תעודה בנוסח המפורט בתוספת הראשונה לשטר זה;

1.4.2 "מחזיק אגרות החוב" או "מחזיק" – כהגדרת המונח "מחזיק" או "מחזיק תעודות התחייבות" בסעיף 35א לחוק ניירות ערך;

1.4.3 "אסיפת מחזיקי אגרות החוב" – אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שהתכנסה בהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

1.4.4 "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה א') – אגרות החוב (סדרה א') המונפקות על-ידי החברה על-פי שטר זה, אשר תנאיהן מפורטים בתעודת אגרות החוב;

1.4.5 "יום עסקים" – כל יום בו פתוחים רוב הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;

1.4.6 "מסלקת הבורסה" – מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

1.4.7 "קודקס הרגולציה" – קודקס הרגולציה – שער 5 – עקרונות לניהול עסקים, חלק 2 – הון, מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 – ניהול נכסי השקעה, כפי שפורסם על-ידי רשות שוק ההון,

ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, כפי שעודכן מעת לעת;¹

אישור (certificate) שנחתם על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה בנוגע לעמידת החברה בהוראות מסוימות של שטר נאמנות זה, אשר בכל מקרה בו היא נדרשת על פי שטר נאמנות זה, תהיה בנוסח לשביעות רצונו של הנאמן;

1.4.8 "אישור CFO" –

ביחס לחברה או כל תאגיד בת של החברה, כל התחייבות או חוב או נייר ערך מסחרי (obligation or debt or commercial paper facilities) לבנקים או מלווים אחרים המעמידים הלוואות או המספקים אשראי, לרבות אשראי מתחדש (revolving credit);

1.4.9 "מסגרת אשראי" –

העמדה לפירעון מיידי של מסגרת אשראי, אם העמדה לפירעון מיידי כאמור:

1.4.10 "אירוע קרוס דיפולט" (הפרה צולבת) –

(א) נגרמה בשל אי תשלום קרן, או ריבית או פרמיה, אם בכלל, על התחייבות שטרם נפרעה תחת מסגרת אשראי כאמור (למעט התחייבות ללא זכות חזרה (non-recourse) לחברה) לפני תום תקופת ההמתנה (grace or standstill period) או לפני תום תקופת הריפוי (cure period) לתשלום התחייבות כאמור שנקבעה במסגרת אשראי כאמור ("אי תשלום"); או

(ב) גורמת להאצה (acceleration) של מסגרת האשראי כאמור לפני מועד פירעונה;

ובכל מקרה, סכום הקרן של כל התחייבות כאמור, יחד עם סכום הקרן של כל התחייבות אחרת כאמור שבגינה חל אירוע קרוס דיפולט, ככל שקיימת, עולה על 50 מיליון דולר.

1.4.11 "המכרז" –

המכרז לציבור על שיעור הריבית השנתית הקבועה שתישאנה איגרות חוב (סדרה א') שתונפקנה על ידי החברה מכוח התשקיף.

שטר נאמנות זה כולל התוספות המצורפות לו, מהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

1.4.12 "השטר" או "שטר הנאמנות" או "שטר נאמנות זה" –

1.4.13 "דולר" – דולר קנדי (CAD);

דוחות כספיים אשר החברה מחויבת לפרסם בהתאם להוראות דיני ניירות הערך הקנדיים, לתקופה רבעונית או שנתית רלוונטית, אשר נערכו בהתאם ל-IFRS (כפי שיקבע בהתאם ל-the International Accounting Standards Board) וככל שיידרש לפי כל תקינה חשבונאית אחרת לה החברה עשויה להיות כפופה, כפי שתהא

1.4.14 "דוחות כספיים" –

בתוקף מעת לעת, עם העתק או הפניה להגשה שפורסם
באתר המגנ"א ("MAGNA");

החברה ותאגידי בת שלה, ככל שיהיו לה תאגידי בת
בעתיד;

1.4.15 "הקבוצה" –

רישום למסחר בבורסה, או רישום למסחר בבורסה;

1.4.16 "רישום למסחר" –

שקל ישראלי חדש (NIS);

1.4.17 "ש"ח" –

חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך או חברה
לרישומים אחרת שתבוא תחתיה ובלבד שכל ניירות
הערך שהחברה נדרשת לרשום אצל חברה לרישומים
בישראל, יהיו רשומים על שמה;

1.4.18 "החברה

לרישומים" –

החלטה שנתקבלה, ברוב רגיל, באסיפת מחזיקי אגרות
החוב, בה נכחו (בעצמם או על-ידי באי כוחם), לפחות שני
מחזיקי אגרות חוב המחזיקים יחדיו לפחות עשרים
וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי
מסולקת של אגרות החוב או באסיפה נדחית בה נכחו כל
מספר מחזיקים שהוא (בעצמם או על-ידי באי-כוחם);

1.4.19 "החלטה רגילה" –

החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה
נכחו (בעצמם או על-ידי באי כוחם), מחזיקי אגרות חוב
המחזיקים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת
הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב או
באסיפה נדחית בה נכחו (בעצמם או על-ידי באי-כוחם)
מחזיקי אגרות חוב המחזיקים יחדיו לפחות עשרים
אחוזים (20%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של
אגרות החוב, ברוב של 2/3 (שני שלישים) ממחזיקי
אגרות החוב המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

1.4.20 "החלטה מיוחדת"

–

כל יחיד, תאגיד, שותפות, מיזם משותף, חברת מניות
משותפת, נאמנות, ארגון שלא התאגד או ממשל או כל
משרד או חטיבה פוליטית שלהם;

1.4.21 "אדם" –

יום העסקים בו תופקד תמורת ההנפקה בחשבון של רכז
ההנפקה;

1.4.22 "יום הסליקה" –

היתרה המצטברת הבלתי מסולקת של סכום הקרן של
אגרות החוב שבמחזור, כפי שיהיה מעת לעת;

1.4.23 "קרן" –

תשקיף של החברה, מיום 8 בפברואר 2026, על-פיו
הציעה החברה את אגרות החוב לציבור בישראל;

1.4.24 "התשקיף" –

המכרז לציבור שיערך בקשר עם ההצעה הראשונה
לציבור של אגרות החוב;

1.4.25 "המכרז לציבור" –

פרסום באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך בישראל, או,
אם החברה אינה עוד בגדר תאגיד מדווח, דיווח לנאמן
בהתאם לס"ק 28.4 להלן;

1.4.26 "פרסום" או

"לפרסום" –

- 1.4.27. **"חברת דירוג"** – חברה ישראלית שעיסוקה בדירוגי אשראי הרשומה על-פי החוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014;
- 1.4.28. **"מרשם"** – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר זה;
- 1.4.29. **"תאגיד מדווח"** – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, או תאגיד שנסחר בבורסה מחוץ לישראל, המנוי בתוספת השנייה או השלישית לחוק ניירות ערך;
- 1.4.30. **"שער יציג"** – שער החליפין היציג של הדולר לעומת השקל כפי שמתפרסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי אחר של הדולר לעומת השקל שיבוא במקומו, אם רלוונטי, ובלבד שבתקופה כלשהי בה בנק ישראל אינו מפרסם שערי חליפין של הדולר מול השקל, ואין שער חליפין רשמי המחליף אותו, השער היציג יהיה שער החליפין של הדולר מול השקל שנקבע על-ידי שר האוצר עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות צמודות דולר או, בהעדר קביעה כאמור, אזי השער היציג יהיה שער החליפין של הדולר מול השקל שנקבע על-ידי מומחה כלכלי כפי שייבחר על-ידי הנאמן;
- 1.4.31. **"חוק ניירות ערך"** – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות שהותקנו/יותקנו מכוחו, מעת לעת;
- 1.4.32. **"חוק חדלות פירעון"** – חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018, והתקנות שהותקנו/יותקנו מכוחו, מעת לעת;
- 1.4.33. **"בורסה"** – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- 1.4.34. **"תאגיד בת"** – בקשר לכל יחיד, כל תאגיד, שותפות כללית או מוגבלת או גוף עסקי אחר אשר: (א) במועד הרלוונטי יותר מ-50% מזכויות ההצבעה של מניות בעלות זכויות הצבעה או זכויות אחרות (לרבות זכויות שותפות) זכאיות (ללא קשר לקורות מקרה כלשהו) להצביע במינוי דירקטורים, מנהלים, או נאמנים שלהם אשר בבעלות או בשליטה, במישרין או בעקיפין, על-ידי (1) יחיד כאמור, (2) יחיד כאמור ותאגיד בת אחת או יותר של יחיד כאמור או (3) תאגיד בת אחת או יותר של יחיד כאמור או (ב) במועד הרלוונטי מחזיק בשליטה, בין במישרין ובין בעקיפין, לרבות שליטה משותפת ולרבות איחוד בדוחות הכספיים;
- יצוין כי למועד חתימת שטר הנאמנות אין לחברה תאגיד בת.
- 1.4.35. **"יום מסחר"** – כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
- 1.4.36. **"נאמן"** – רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, או כל אדם אחר שישמש מעת לעת כנאמן למחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה בהתאם לפרק ה' לחוק ניירות ערך;

- עקרונות החשבונאיים המקובלים בעולם (International Financial Reporting Standards)
- 1.4.37 "IFRS" –
- 1.4.38 "מניות בעלות זכויות הצבעה" –
- 1.4.39 "זכויות בעלות זכויות הצבעה" –
- 1.4.40 "חוב נטו מתואם"
- 1.4.41 "ההון העצמי של החברה"
- 1.4.42 "CAP נטו"
- 1.4.43 "סך המאזן"
- הון מניות של תאגיד כלשהו או ישות משפטית אחרת במועד כלשהו, אשר מקים זכאות הצבעה במינוי דירקטורים ובאסיפות כלליות ;
- זכויות בתאגיד כלשהו או ישות משפטית אחרת במועד כלשהו, אשר מקימות זכאות הצבעה במינוי דירקטורים ובאסיפות כלליות.
- חוב מבנקים (bank debt) או מגופים שמעמידים אשראי, בתוספת יתרות חוב לספקים (account payable) והתחייבויות מצטברות (accrued liabilities), בתוספת חוב נושא ריבית כלפי מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה החברה, בתוספת שווי מכשירי גידור מטבע (שקל/דולר קנדי), בניכוי לקוחות ויתרות חייבים (Accounts receivable and accrued receivables) והוצאות מראש ופיקדונות (prepaid expenses and deposits) ומלאי (inventory) וכן בניכוי מזומנים ושווי מזומנים.
- החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.
- סך ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) ("Shareholder's Equity").
- נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, ההון העצמי של החברה למועד רלוונטי מופיע בביאורים לדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה תחת ההגדרה "Shareholders' equity". החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.
- חוב נטו מתואם בתוספת ההון העצמי של החברה.
- נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, ה-CAP נטו למועד רלוונטי מופיע בביאורים לדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה תחת ההגדרה "Total Capitalization". החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.
- סך מאזן החברה.
- נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, סך המאזן של החברה למועד רלוונטי מופיע בדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה (בחלק Statements of Financial Position) תחת ההגדרה "Total liabilities and shareholders' equity".

החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.

Decommissioning Obligations or Assets Retirement Obligation (התחייבויות לסילוק נכסים).

"ARO" 1.4.44

נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, ה-ARO למועד רלוונטי מופיע בדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה (בחלק Statements of Financial Position) תחת ההגדרה "Decommissioning Obligations". החברה מתחייבת כי האמור הנתון האמור יופיע למועד הרלוונטי בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.

סך המאזן פחות ARO.

"סך המאזן מתואם" 1.4.45

החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.

Funds Flow before Transaction and Integration Costs and Decommissioning Expenditures (תזרים בנטרול בגין הוצאות עסקה והוצאות בגין סילוק נכסים).

"Adjusted Funds Flow" 1.4.46

Adjusted Funds Flow מופיע בביאורים לדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה תחת ההגדרה "Adjusted Funds Flow". החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.

Adjusted Funds Flow (כהגדרת המונח לעיל) בתוספת הוצאות ריבית.

"EBITDA" 1.4.47

EBITDA לתקופה של 12 חודשים האחרונים ממועד הבדיקה (להלן בהגדרה זו: "התקופה"), בתוספת המובא להלן (במאוחד, ללא כפל):

"EBITDA מתואם" 1.4.48

כל הסכומים שהיו נחשבים כחלק מה-EBITDA המיוחסים ל- (א) נכסים שנרכשו במהלך התקופה; או (ב) מניות או זכויות בעלות אחרות בתאגיד שהפך לתאגיד בת של החברה אשר נרכשו במהלך התקופה (כאילו היו הנכסים, המניות או הזכויות בעלות כאמור בבעלות החברה במשך כל התקופה), וזאת רק אם אותה הרכישה מהווה רכישה מהותית (כהגדרת המונח להלן);

פחות (במאוחד, ללא כפל):

EBITDA המיוחס ל-(א) נכסים שנמכרו, הועברו או נמסרו בדרך אחרת במהלך התקופה; או (ב) מניות או

זכויות בעלות אחרות בתאגידי בת של החברה שנמכרו, הועברו או נמסרו בדרך אחרת במהלך התקופה (כאילו הדיספוזיציה הושלמה ביום הראשון של התקופה), וזאת רק אם המכירה, ההעברה או ההוצאה מהווה דיספוזיציה מהותית (כהגדרת המונח להלן).

לעניין סעיף זה "רכישה מהותית" או "דיספוזיציה מהותית": עסקת רכישה/ דיספוזיציה של נכסים, מניות או זכויות בעלות אחרות, העולה על 20 מיליון דולר לכל רכישה/ דיספוזיציה.

החברה מתחייבת כי הנתון האמור למועד הרלוונטי יופיע בדוח ההנהלה (MD&A) הרבעוני או השנתי של החברה, עד לפירעון הסופי של אגרות החוב.

למונחים נוספים אשר לא הוגדרו לעיל תהא המשמעות שניתנה להם בחוק ניירות ערך, אלא אם נכתב מפורשות אחרת.

1.5. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתוספות הנלוות לו ולתשקיף, יגברו הוראות שטר הנאמנות זה. החברה מאשרת ומבהירה בזאת, כי נכון למועד שטר זה אין סתירה בין שטר הנאמנות והמסמכים הנלווים לו ולבין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או לאגרות החוב.

1.6. כל עוד אגרות החוב רשומות למסחר, שטר נאמנות זה לרבות התוספות הנלוות לו, יהיו כפופים להוראות הרלוונטיות של תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת, ובכל מקום בו חלים או יחולו כללי הבורסה על פעולה מכוח שטר נאמנות זה, כללי הבורסה יגברו.

1.7. שימוש בביטוי "כולל", יפורש כדוגמה שאינה מפחיתה או מגבילה את כלליות התנאי המסוים.

1.8. שימוש בביטוי "בכפוף להוראות הדין החל" או מונח דומה, יפורש בכפוף להוראות הדין הקוגנטי.

2. הנפקת אגרות החוב

2.1. החברה תבצע הנפקה ראשונה של אגרות החוב, רשומות על שם, בסכום כולל שלא יעלה על הסכום שיהיה נקוב בתשקיף. קרן אגרות החוב והריבית של אגרות החוב (סדרה א') לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

2.2. אגרות החוב תעמודנה לפירעון בארבעה (4) תשלומים. שלושת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 15 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2027, 2028 ו-2029, וכל אחד מהם יעמוד על שיעור של 6% מקרן אגרות החוב. התשלום האחרון ישולם ביום 15 בדצמבר 2030, יעמוד על יתרת הקרן, בשיעור של 82% מקרן אגרות החוב.

2.3. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית (לא צמודה) בשיעור שייקבע במכרז (אך בכפוף להתאמות במקרה שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיפים 7.1 ו-7.2 להלן, לפי העניין) ("ריבית הבסיס" או "הריבית השנתית"), אשר תשולם בתשלומים חצי-שנתיים בימים 15 ביוני ו-15 בדצמבר של השנים 2026 עד 2030 (כולל) כל מועד כאמור ייקרא להלן: "מועד תשלום הריבית"), בגין ששת (6) החודשים שתחילתם במועד תשלום הריבית הקודם וסיומם ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלבנטי ("תקופת הריבית"), למעט מועד תשלום הריבית הראשון, אשר יחול ביום 15 ביוני 2026, בגין התקופה שתחילתה ביום הראשון שלאחר המכרז לציבור בו מתבצעת סליקת ההנפקה וסיומה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הראשון ("תקופת הריבית הראשונה"), אשר תחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור. תשלום הריבית האחרון יתבצע ביום 15

בדצמבר 2030, ביחד עם תשלום אחרון של הקרן וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב לחברה ו/או לכל צד שלישי, כפי שתורה החברה.

החברה תפרסם את הריבית השנתית, הריבית החצי-שנתית (אשר יחול על כל תקופת ריבית מלאה בה לא יחול שינוי בשיעור הריבית, ויחושב על בסיס שיעור הריבית השנתית חלקי שניים ((2)), את תקופת הריבית הראשונה ואת סכום הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה, בדיווח המיידית על תוצאות ההנפקה.

2.4. **המועד הקובע** – תשלומים על חשבון הקרן ו/או ריבית כלשהי בגינה יתבצעו למחזיק אגרות החוב הרלבנטי במועדים המפורטים להלן:

2.4.1. תשלומים שמועד פירעונם חל ביום 15 ביוני – ישולמו למחזיקי אגרות חוב אשר החזיקו באגרות החוב בתום יום המסחר ביום 3 ביוני;

2.4.2. תשלומים שמועד פירעונם חל ביום 15 בדצמבר (למעט התשלום האחרון בגין קרן וריבית) – ישולמו למחזיקי אגרות חוב אשר החזיקו באגרות החוב בתום יום המסחר ביום 3 בדצמבר;

2.4.3. התשלום האחרון בגין קרן וריבית יתבצע כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לחברה, במועד התשלום, במקום בישראל כפי שתורה החברה לנאמן, לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים טרם מועד התשלום האחרון.

היה ומועד תשלום מסוים על חשבון קרן ו/או ריבית חל ביום שאינו יום עסקים, מועד התשלום כאמור יידחה ליום העסקים הבא ומבלי שתחול כל ריבית או תשלום אחר בגין איחור כאמור, והמועד הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או ריבית לא ישתנה כתוצאה מדחייה כאמור.

2.5. החברה מתחייבת כי היקף אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור לא יעלה על סך כולל של 800 מיליון ש"ח ע.נ.

2.6. **ריבית פיגורים** – ראה סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

2.7. **רישום למסחר בבורסה** – החברה תרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה.

2.8. **הרחבת סדרה והנפקת ניירות ערך נוספים**

הרחבת סדרת אגרות החוב

2.8.1. החברה תהיה רשאית, מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב נוספות (בין אם באמצעות הנפקה לציבור, הנפקה פרטית או בכל דרך אחרת), אשר תנאיהן יהיו זהים לתנאיהן של אגרות חוב אלו שהונפקו לראשונה, בכל מחיר ובכל אופן כפי שהחברה תימצא לנכון, ובכלל זה כל הנחה או פרמיה (לרבות היעדר הנחה או העדר פרמיה), ובלבד שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תוביל להורדת דירוג אגרות החוב, כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה, והתקבל אישור מראש בכתב לעניין זה מחברת הדירוג, טרם קיום המכרז המוסדי למשקיעים מסווגים, ככל שיתקיים, לרבות בדרך של מתן אישור דירוג לאגרות חוב שיונפקו במסגרת הרחבת הסדרה (היה ואגרות החוב תדורגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הגבוה הוא שיחול); (2) היקף הסדרה שבמחזור (יתרת הקרן הבלתי מסולקת) לאחר הרחבת הסדרה לא יעלה על סך כולל של 800 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב; וכן (3) אישור CFO יימסר על ידי החברה בהתאם לסעיף 6.1 טרם הרחבת הסדרה, ולא יאוחר מהמועד בו יתקיים המכרז המוסדי למשקיעים מסווגים, ככל שיתקיים, המצהירה כי: (א) החברה

עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (כאמור בסעיף 6.1 להלן) מיידית טרם ההרחבה ותעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות על בסיס פרופורמה לאחר הרחבת הסדרה, וזאת בהתאם לדוחות כספיים האחרונים שפורסמו עובר להרחבת הסדרה ומבלי לקחת בחשבון כל תקופת ריפוי והמתנה בקשר עם אמות המידה האמורות; (ב) ערב הרחבת הסדרה, לא קיימות עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי, ולא יתקיימו עילות כאמור כתוצאה מהרחבת סדרת אגרות החוב וזאת מבלי לקחת בחשבון כל תקופת ריפוי והמתנה בקשר עם אותן העילות; (ג) אין בהרחבה כדי לפגוע ביכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה במועדן; ו-(ד) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב.

2.8.2. הרחבת סדרת אגרות החוב תהא בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר.

2.8.3. הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, לרבות אגרות חוב שהונפקו במסגרת הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות כלשהן אשר תונפקנה כאמור בסעיף 2.8 זה, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר נאמנות זה לאגרות החוב יחול גם לגבי כל אגרות החוב הנוספות מאותה סדרה. אגרות החוב המונפקות במסגרת הרחבת הסדרה לא תקנינה זכות לתשלום קרן או ריבית אם המועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקת אגרות החוב הנוספות. במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות, הנאמן יהיה רשאי לדרוש העלאה של שכרו, באופן יחסי לגידול בכמות אגרות החוב שהונפקו (בהשוואה להנפקה המקורית), והחברה נותנת בזאת את הסכמתה להעלות את שכר הנאמן כמפורט לעיל.

2.8.4. במקרה ששיעור הניכיון החל על אגרות החוב שהונפקו במסגרת הרחבת סדרה שונה משיעור הניכיון (אם בכלל) החל על אגרות החוב הקיימות במחזור במועד כאמור, החברה תפנה בבקשה לרשות המיסים בישראל, ככל שתידרש, טרם הרחבת סדרת אגרות החוב, לשם קבלת אישור לקביעת שיעור ניכיון אחיד לעניין ניכוי מס במקור מדמי ניכיון, לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (ככל שיהיו). ככל שיתקבל אישור כאמור, החברה תחשב, בעת הרחבת סדרת אגרות החוב, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, והחברה תפרסם בדיווח מידי עם תוצאות ההנפקה קודם לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר את שיעור הניכיון האחיד וחברי הבורסה ינכו מס במועדי התשלום בגין אגרות חוב כאמור, בהתאם לשיעור הניכיון האמור והוראות הדין החל. במקרה שהחברה לא תקבל את אישור רשות המיסים כאמור, החברה תפרסם, קודם לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר, את שיעור הניכיון האחיד, שיהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לאגרות החוב. בכל מקרה, יחולו כל הוראות הדין לעניין שיעור המס על דמי ניכיון.

2.8.5. חברי הבורסה הרלבנטיים ינכו מס במקור, בהתאם לדיני המס החלים בישראל, בעת ביצוע תשלום בגין אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון עליו הודיעה החברה כמפורט לעיל. כמו כן, חברי הבורסה ינכו מס במקור בהתאם לכל דיני המס הנוספים שעשויים לחול באותה עת. כפועל יוצא, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין שיעור ניכיון גבוה מדמי הניכיון שנקבעו לאגרות החוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה כאמור, מחזיק אגרת חוב שהחזיק אגרות חוב ערב הרחבת הסדרה יהיה רשאי לפנות לרשות המיסים בישראל בבקשה לקבל החזר בגין מס שנוכה במקור מדמי הניכיון, בהתאם לדין החל.

2.8.6. החברה תודיע לנאמן מיד בסמוך לקבלת החלטה על-ידי דירקטוריון החברה לעניין הרחבת סדרת אגרות החוב ותמסור לנאמן מיד לאחר מכן (במועדים האמורים

לעיל), ובכל מקרה טרם מועד המכרז המוסדי למשקיעים מסווגים אם הרחבת הסדרה הינה בדרך של הצעה לציבור אשר כוללת מכרז מוסדי וככל שאין מכרז מוסדי למשקיעים מסווגים אזי טרם המכרז לציבור: (1) אישור CFO כמפורט בסעיף 2.8.1(2) לעיל; וכן (2) אישור בכתב מחברת הדירוג כמפורט בס"ק 2.8.1(1) לעיל. פרסום האישור האמור שיתקבל מחברת הדירוג או דוח דירוג המאשר כי דירוג אגרות החוב לא ייפגע בשל הרחבת הסדרה (לרבות בדרך של אישור דירוג לאגרות החוב שיונפקו במסגרת הרחבת הסדרה), יהווה עמידה בדרישה למסירת אישור חברת הדירוג לנאמן כאמור בס"ק 2.8.6 זה.

2.8.7. למען הסר ספק, התחייבויות החברה כאמור בס"ק 2.8.1 עד 2.8.6 אלו יחולו רק על הנפקות נוספות של אגרות חוב המתבצעות בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב המונפקות על-פי שטר זה, והתחייבויות אלה לא יחולו על הנפקת אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרות אחרות של אגרות חוב הקיימות במחזור באותו מועד, או הנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב, או נטילת חוב אחר שנוצר על-ידי החברה, בין אם סדרות אחרות או חדשות, או חוב אחר כאמור, מדורגים ובין אם לאו, וזאת מבלי להתחשב במועדי ההנפקה או יצירת חוב כאמור, או בסמיכותם של מועדים כאמור למועד הרחבת הסדרה או מועד שינוי הדירוג.

הנפקה של ניירות ערך נוספים

2.8.8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות הדין החל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכל עת ומעת לעת (באמצעות הנפקה פרטית או תשקיף או דוח הצעת מדף או בכל דרך אחרת), סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים שהינם חוב מכל סוג שהוא, מבלי להידרש לאישור הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב באותה עת, במועדים ובתנאים כפי שתמצא לנכון, לרבות ביחס לתנאי תשלום, ריבית ובטוחות, הכל מבלי לפגוע בחובות הפירעון המוטלות על החברה מכוח שטר זה, ובלבד שלכל סדרת אגרות חוב חדשה או ניירות ערך אחרים שהינם חוב המונפקים ללא בטחונות, לא תהא עדיפות כלשהי על אגרות החוב (סדרה א') ביחס לזכות קדימה בפירעון של אגרות החוב במקרה של פירוק ושאלגרות חוב או ניירות הערך האחרים שהינם חוב המובטחים בבטוחה כלשהי יהיו עדיפים רק ביחס לבטוחות שאגרות החוב האמורות או ניירות הערך האמורים הובטחו בהן. החברה תמסור לנאמן אישור CFO המאשרת כי מתקיים התנאי האמור עובר להנפקת סדרת אגרות החוב האחרת או ניירות הערך שהינם חוב האחרים כאמור.

2.8.9. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בכל זכויות הנאמן ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר נאמנות זה, ובכלל זה זכות הנאמן והמחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם להוראות שטר נאמנות זה.

2.9. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שהונפקו על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת על-ידי כל רוכש של אגרות החוב, אלא אם כן נקבע בו מפורשות אחרת. לכל אגרת חוב, בין אם הונפקה במועד ההנפקה ובין אם כתוצאה מהרחבה של סדרת אגרות החוב, תהיינה זכויות שוות ביחס לכל אגרת חוב אחרת בסדרה (פארי-פאסו) ללא עדיפות לאגרת חוב כזו או אחרת. על אף האמור לעיל, יחול סעיף 1ד52 לחוק ניירות ערך.

2.10. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקף במועד הנפקת אגרות החוב לראשונה על-ידי החברה, והוא יחול החל ממועד ההנפקה. מוסכם בזאת כי במקרה של ביטול ההנפקה מכל סיבה שהיא, שטר הנאמנות יהא בטל מעיקרו.

3. מינוי הנאמן ותפקידיו

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

- 3.2. הנאמן יהיה נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.3. החל ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כמפורט בסעיף 2.10 לשטר זה, תפקידי הנאמן יהיו בהתאם להוראות הדין החל והוראות השטר.
- 3.4. במקרה של החלפת הנאמן בנאמן אחר, הנאמן האחר יפעל כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה עבור הזכאים לתשלומים על-פי אגרות החוב, אשר לא שולמו במועדם.
- 3.5. הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו יגיע לידיעתו, לרבות מידע בנוגע לחברה או לעסקיה או ליכולתה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ופעולה זו אינה נכללת בין תפקידיו.

4. סמכויות הנאמן

- 4.1. הנאמן ישתמש בסמכויות, בהרשאות ובכוחות שהוענקו לו על-פי הדין ושטר נאמנות זה לפי שיקול דעתו הבלעדי, או בהתאם להחלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, והכל בכפוף להוראות הדין החל אשר אינן ניתנות להתניה. הנאמן לא יהיה אחראי לכל נזק שעלול להיגרם כתוצאה מטעות בשיקול דעת כאמור, למעט אם פעל הנאמן בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה (אלא אם כן פטור על-פי חוק), התנהלות בלתי הולמת מכוונת או בכוונת זדון.
- 4.2. הנאמן יהיה רשאי להפקיד שטרות כלשהם ומסמכים אחרים המעידים, מצהירים ו/או קובעים את זכויותיו בקשר לנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בנוגע לכל נכס המצוי באותה עת בחזקתו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר הנאמן, לרבות בבנק כלשהו, אצל עורך דין ו/או רואה חשבון. הנאמן לא יישא באחריות בגין נזקים כלשהם שעלולים להיגרם בקשר עם הפקדה שבוצעה על-פי הוראות סעיף 4.2 זה, אלא אם פעל הנאמן בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה (אלא אם כן פטור על-פי חוק), התנהלות בלתי הולמת מכוונת או בכוונת זדון.
- 4.3. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על-פי דין או בהתאם לשטר נאמנות זה.
- 4.4. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לדין החל ובהתאם להוראות המפורטות בשטר נאמנות זה.
- 4.5. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 22 לשטר זה.
- 4.6. פעולותיו של הנאמן תהיינה תקפות על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 4.7. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.
- 4.8. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר נאמנות זה. הנאמן לא יתערב ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, ושום פעולה, או הימנעות מפעולה, מצידה של החברה לא תחייב את אישורו, ועניינים כאמור לא יהוו חלק מתפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בפעולה כלשהי שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה או הוראות הדין החל.
- 4.9. במסגרת נאמנותו, הנאמן רשאי להסתמך 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-ידם.

4.10. מובהר בזאת כי סיום תקופת כהונתו של הנאמן לא תגרע מהזכויות, התביעות או הדרישות של החברה ו/או המחזיקים כלפי הנאמן, ככל שיהיו, וזאת ככל שעילותיהם נוצרו בתקופה שקדמה למועד סיום כהונת הנאמן, והנאמן לא שוחרר מאחריות כלשהי בהתאם לדין החל. בנוסף, סיום תקופת כהונת הנאמן לא תגרע מהזכויות, התביעות או הדרישות של הנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, וזאת ככל שעילותיהם נוצרו בתקופה שקדמה למועד סיום כהונת הנאמן, והחברה ו/או מחזיקי אגרות החוב לא יהיו פטורים מאחריות כלשהי על-פי הדין החל.

5. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה

5.1. החברה שומרת לעצמה, בכפוף לכל דין, את הזכות לרכוש את אגרות החוב, כולן או חלקן, בכל עת ומעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שבמחזור. החברה תגיש דיווח מיידי בקשר לרכישת אגרות החוב אם וככל שתידרש לעשות כך על-פי הדין הרלוונטי. אם לא יוגש דיווח מיידי, אזי במקרה של רכישה כאמור, החברה תודיע על כך לנאמן בכתב.

במקרה של רכישה כאמור על-ידי החברה כאמור לעיל, יפקעו אגרות החוב הנרכשות כאמור באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

במקרה שאגרות החוב תירכשנה על-ידי החברה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה בבקשה למסלקת הבורסה למשיכת התעודות שנרכשו כאמור, אלא אם ייקבע אחרת לפי הוראות הדין כפי שיהיו באותה עת. היה ולפי הוראות הדין באותה עת אגרות החוב לא תתבטלנה ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה, החברה תהא רשאית למכור את אגרות החוב הנרכשות, כולן או חלקן, לפי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות הדין כפי שיהיו באותה עת, מבלי לקבל הסכמת הנאמן ו/או המחזיקים של אגרות החוב.

5.2. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב כמפורט בסעיף 9 להלן.

כל תאגיד בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה ו/או תאגיד קשור של החברה (קרי, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970) ו/או ישות כלולה של החברה ו/או כל תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם (במישרין או בעקיפין) (למעט החברה עצמה (לגביה יחול האמור בסעיף 5.1 זה לעיל)) (כל אחד, "מחזיק קשור"), יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת בבורסה ו/או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב אשר יונפקו על-פי שטר הנאמנות. במקרה של רכישה או מכירה כאמור על-ידי תאגיד בת של החברה ו/או כל תאגיד בשליטתה, או אם נודע לחברה על רכישה או מכירה על-ידי מחזיק קשור אחר כלשהו, החברה תודיע על כך לנאמן. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. אגרות חוב אשר בבעלות מחזיק קשור, לא יקנו למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות מחזיקי אגרות החוב ולא ימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפה זו. אסיפות מחזיקים ייערכו על-פי הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות. מחזיק קשור ידווח לחברה, ככל שהינו מחויב על-פי דין לעשות כן, על רכישת אגרות חוב על ידו והחברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על ידיהם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו כאמור ממחזיקים קשורים. לעניין סעיף זה, דוח מיידי במערכת המגנ"א או באתר המא"ה, ככל שהחברה חדלה להיות תאגיד מדווח, יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

5.3. אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש ו/או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

6. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את כל סכומי הקרן והריבית, ובכלל זה ריבית פיגורים (כאמור בסעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף) וריבית בגין ירידת דירוג ו/או הפרה של אמת מידה פיננסית (כהגדרת המונח להלן) (הכל לפי העניין ובהתאם להוראות שטר זה), אשר מגיעים למחזיקים על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלים עליה על-פי אגרות החוב ועל-פי שטר נאמנות זה.² החברה אינה יכולה להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיה על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של החברה על פי שטר נאמנות זה, יגבר האמור בסעיף זה.

כמו כן, במהלך תקופת אגרות החוב, החברה (אלא אם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת בהתאם להוראות שטר זה הסכימו אחרת) תעמוד בהתחייבויות המפורטות להלן:

6.1. אמות מידה פיננסיות:

6.1.1. יחס החוב נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 65%.

6.1.2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-190 מיליון דולר.

6.1.3. יחס ההון העצמי של החברה למאזן מתואם לא ירד מ-20%.

עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בס"ק 6.1.1 עד 6.1.3 לעיל (להלן: "**אמות המידה הפיננסיות**") תיבחן במועד פרסום דוחות כספיים לכל רבעון כספי של החברה. בנוסף, בתוך 5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה תמסור לנאמן אישור CFO בדבר עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, בצירוף גיליון נתונים אלקטרוני המציג את החישוב. בנוסף, החברה תציין לדוח ההנהלה של החברה (MD&A) המצורף לדוחותיה הכספיים את דבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות.

המונחים המשמשים לצורך אמות המידה הפיננסיות יחושבו וייקבעו בהתאם לכללי החשבונאות החלים על החברה ואשר בתוקף במועד חתימת השטר. במקרה של שינוי בכללי החשבונאות כאמור לאחר מועד חתימת השטר, המשפיע על חישוב של אמות מידה פיננסיות כלשהן, אמות המידה ימשיכו להיות מחושבות בהתאם לכללי החשבונאות הקיימים במועד החתימה על שטר זה ואישור CFO כאמור יכול לתיאור תמציתי של שינוי זה על בסיס רבעוני.

למען הסר ספק, יודגש כי הנאמן יהא רשאי להמציא למחזיק באגרות החוב את אישור ה-CFO וזאת לאחר שהמציא לשביעות רצון הנאמן אישור הוכחת בעלות באגרות החוב.

6.2. דירוג אגרות החוב

החברה מתחייבת לפעול לכך, ככל שהדבר בשליטתה, וכל עוד הקרן לא נפרעה במלואה, כי אגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי חברת דירוג, ובהתאם החברה אף מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג את התשלומים ולמסור לחברת הדירוג את כל המידע הנדרש ממנה, לרבות הדוחות הנדרשים על-ידיה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים ואת אי מסירת המידע הנדרש על-ידי חברת הדירוג במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברת הדירוג, כסיבות ונסיבות שהינן בשליטת החברה. למען הסר ספק, מובהר כי מיקום אגרות החוב ברשימת מעקב או נקיטת פעולה דומה כלשהי על-ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

החברה איננה מתחייבת שלא להחליף את חברת הדירוג או שלא לסיים התקשרותה עמה במשך תקופת אגרות החוב. במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג ו/או תסיים את

² החברה מאשרת, כי על החברה לא מוטלות מגבלות בחלוקת דיבידנד למעט מגבלות מכוח הדין החל ומכוח הסכמי המימון הנוכחיים של החברה כמפורט תחת הכותרת "Dividend" בדוח השנתי של החברה לשנת 2024.

התקשרותה עימה, לרבות במקרה שאגרות החוב מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, החברה מתחייבת, לפרסם דיווח מיידי בדבר הפסקת ו/או החלפת חברת הדירוג, וכן להודיע לנאמן על הנסיבות שהביאו להחלפת חברת הדירוג או סיום ההתקשרות, לפי העניין, בתוך שני (2) ימי עסקים מהמוקדם מבין (א) מועד ההחלפה כאמור ו-(ב) ממועד ההחלטה לסיים את ההתקשרות עם חברת הדירוג. החברה אף תמסור לנאמן מסמך המשווה בין סולם הדירוגים של חברת הדירוג היוצאת ושל חברת הדירוג החדשה.

מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג או לסיים את ההתקשרות של חברת דירוג (במקרה בו אינה חברת דירוג יחידה), לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון, ומבלי שתהיה לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב כל טענה בשל כך (מבלי לגרוע מסעיף 10.1.13 להלן).

6.3 מינוי נציג לחברה בישראל

עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב על-פי תנאי שטר הנאמנות כלפי מחזיקי אגרות החוב, החברה מתחייבת כי יהיה לה נציג מטעמה בישראל, אליו ניתן יהיה להמציא כתבי בי דין לחברה וכן לנושאי המשרה בה בנוגע לכל העניינים הקשורים בשטר נאמנות זה, חלף המצאתם בכתובת החברה בחו"ל המפורטת במבוא לשטר זה.

למועד החתימה על השטר, נציג החברה בישראל הינה חברת יו.אס. רייל אסטייט רפרזנטיישן בע"מ, בכתובת: אריאל שרון 4, גבעתיים 5320047 ("נציג החברה בישראל"). המצאה לנציג החברה בישראל תיחשב המצאה תקפה ומחייבת ביחס לכל תביעה ו/או דרישה מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר נאמנות זה. החברה תהיה רשאית להחליף את זהות נציג החברה בישראל מעת לעת ובלבד שבעת החלפתו, החברה תדווח על פרטי נציג החברה החדש בישראל בדיווח מיידי לא יאוחר מיום מסחר אחד מהחלטת החברה למנות נציג אחר לחברה בישראל וכן תעביר על כך הודעה לנאמן. במקרה של מינוי נציג חדש, הדיווח המיידי וההודעה לנאמן יכללו בנוסף את המועד בו נכנס מינויו של הנציג החדש לתוקף. כל עוד לא נכנס מינוי הנציג החדש לתוקף, הרי שכתובת הנציג המוחלף תהא הכתובת להמצאה של הנציג המוחלף והנציג המוחלף ימשיך לכהן כנציג החברה בישראל. למען הסר ספק, יודגש כי ככל ונציג החברה בישראל מתפטר מתפקידו ("הנציג המתפטר") הרי שכל עוד לא ממונה מחליף שמכהן בפועל בתפקיד זה, הרי שכתובת הנציג המתפטר תהא הכתובת להמצאה.

6.4 עסקאות עם בעלי עניין

החברה מבהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה, היא כפופה לדיני החברות ודיני ניירות ערך וכן לכללי הבורסה החלים על תאגידים מדווחים בפרובינציית אלברטה הרשומים למסחר בבורסת טורונטו (TSX), לרבות *Protection of Minority* 61-101 – Multilateral Instrument *Security Holders in Special Transactions* (בדבר – הגנה על בעלי מניות מיעוט בעסקאות מיוחדות), אשר, בין היתר, קובע דרישות מסוימות של גילוי, הערכה, בדיקה ואישור בנוגע להצעות רכש מצד בעלי עניין, הצעות רכש עצמית, מיזוגים עסקיים ועסקאות עם צדדים קשורים.

א. החברה תעביר סכום בסך השווה לסכום תשלום ריבית אחד (קרי, סכום ריבית חצי שנתית) שצפוי להיות משולם למחזיקי אגרות החוב (להלן: "**סכום כרית הריבית הראשון**") לידי הנאמן באמצעות העברה של סכום כרית הריבית הראשון מחשבון על שם רכז ההנפקה, בו תוחזק תמורת ההנפקה לחשבון הכרית כהגדרת המונח להלן.

"**חשבון הכרית**": חשבון אשר יפתח הנאמן על שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, במוסד פיננסי בישראל. זכויות החתימה בחשבון הכרית יהיו של הנאמן בלבד. כל עלויות פתיחת ניהול וסגירת חשבון הכרית יחולו על החברה. כל זכויות החברה בחשבון הכרית (ככל שקיימות) בו, לרבות בכל הכספים ו/או הפיקדון ו/או ניירות ערך, לרבות הפירות בגינם, כפי שיהיו בו מעת לעת, ישועבדו על ידי החברה, בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב. שעבוד חשבון הכרית יהא כפוף לדין הישראלי והוא יירשם במרשמי השעבודים אלברטה קנדה ככל שיידרש בהתאם לחוות דעת שתינתן על ידי עורך דין המתמחה בדין הרלוונטי. החברה תמציא לנאמן חוות דעת משפטית של עורך דין ישראלי חיצוני לחברה, בקשר לאופן רישום השעבוד בישראל, והיותו תקף, דרגת נשיטתו, והיותו חוקי, והיותו בר מימוש ואכיפה בישראל, והכל בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן. כמו כן, החברה תמציא לנאמן חוות דעת מאת עורך דין חיצוני לחברה, המתמחה בדיני קנדה הרלוונטיים בדבר חוקיות ותוקף השעבוד והיכולת לאכוף אותו בקנדה וכי השעבוד נרשם ככל שנדרש במרשמים הרלוונטיים בקנדה.

ב. הנאמן ישקיע את הכספים בחשבון הכרית (לא כולל כרית ההוצאות כהגדרתה להלן), בהתאם להוראות סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא**. לשטר הנאמנות.

ג. ביום ה-2 לכל חודש קלנדארי שלאחר מועד תשלום ריבית כלשהו, ואם אינו יום עסקים אזי ביום העסקים העוקב (להלן: "**מועד השלמת כרית**"), אם יהיה הסכום המופקד בחשבון הכרית נמוך מסכום תשלום הריבית הקרוב, תעביר החברה לחשבון הכרית סכום השווה לסכום הנדרש לשם השוואת הסכום המופקד בחשבון הכרית, במועד השלמת כרית, לסכום תשלום הריבית הקרוב, שלאחר מועד השלמת כרית (להלן: "**סכום הכרית השוטף**"). וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד השלמת הכרית.

ד. אם במועד השלמת הכרית יהיה הסכום המופקד בחשבון הכרית גבוה מסכום הכרית השוטף, כפי שיהא סכום הכרית השוטף אותה עת (להלן: "**הסכום העודף**") תהא רשאית החברה לבקש מהנאמן לעשות שימוש בסכום העודף לצורך פירעון ריבית ו/או קרן אגרות החוב במסגרת מועד תשלום כלשהו (וככל שסכום תשלום הריבית ו/או הקרן יהא גבוה מהסכום העודף, לאחר שהציגה החברה אסמכתא בדבר העברת יתרת התשלום לחברה לרישומים).

ה. החברה תמסור לנאמן, בסמוך לאחר הנפקת אגרות החוב לראשונה וכן בכל מועד השלמת הריבית תחשיב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר סכום הכרית השוטף באותו מועד.

ו. מובהר כי היה ותורחב בעתיד סדרת אגרות החוב, תעביר החברה לחשבון הכרית, כתנאי ולפני העברת תמורת ההרחבה לחברה, סכום השווה לסכום הדרוש להשלמת סכום הכרית השוטף שלאחר מועד הרחבת הסדרה כאמור.

ז. מובהר כי במידה ותחול זכאות לשיעור ריבית נוסף כהגדרתו בסעיף 7.1 ו/או 7.2 להלן, תפקיד החברה בחשבון הכרית, סכום השווה לסכום הדרוש להשלמת סכום הכרית השוטף שלאחר שינוי שיעור הריבית כאמור, וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד פרסום דוח מיידי בדבר שינוי בשיעור הריבית כאמור.

- ח. מובהר כי אי הפקדת כספים בחשבון הכרית, בתוך 14 ימי עסקים מהמועד הרלוונטי, יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב שבמחזור, כאמור בסעיף 8.1 להלן.
- ט. למען הסר ספק, יובהר כי התחייבות החברה להעברת הכספים לחשבון הכרית אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבות זו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבותה להעברת הכספים לחשבון הכרית, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבות זו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבותה.
- י. במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב יועברו כל הכספים המצויים בחשבון הכרית (בניכוי הוצאות ועמלות) על ידי הנאמן ישירות לחברה לרישומים לצורך ביצוע הפירעון הסופי כאמור, וזאת בכפוף לקבלת אסמכתא מראש מהחברה בדבר העברת הסכום הנדרש להשלמת פירעון אגרות החוב כאמור על ידי החברה לחברה לרישומים במקביל. סעיף זה ייראה כהוראה בלתי חוזרת מאת החברה להעברת הכספים האמורים לחברה לרישומים.
- יא. מובהר כי סכום כרית הריבית הראשון, סכום הכרית השוטף והסכום העודף, לרבות הפירות שיצטברו בגין סכומים אלו (להלן: "סכומי כרית הריבית"), יוחזקו בידי הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד, החברה לא תהיה בשום מקרה זכאית לקבל כספים אלו לידיה והיא מוותרת בזאת באופן בלתי חוזר על כל זכות לסכומי כרית הריבית ו/או ביחס אליהם ו/או בקשר עימם.
- יב. החברה תהא רשאית, על פי שיקול דעתה, להפקיד בידי הנאמן, חלף הפקדת סכום כרית הריבית הראשון, ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת שתתקבל מבנק ישראלי בדירוג שאינו נמוך מדירוג AA, אשר תהא תקפה עד ל-30 ימים לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב בסכום השווה לסכום הריבית הראשון או תהא תקפה לשנה ותחודש מידי שנה כך שביחס לתקופה האחרונה תהא בתוקף עד ל-30 ימים לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב בסכום השווה לסכום הריבית הראשון (להלן: "הערבות הבנקאית") או להחליף את הכספים שהצטברו בחשבון הכרית (למעט חלק מכרית ההוצאות כמפורט בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן) בערבות בנקאית בגובה סכום הכרית השוטף, כפי שיהא בעת ההחלפה. ככל שהפקידה החברה ערבות בנקאית מתחדשת מידי שנה כאמור, ככל שלא המציאה החברה הארכה לתקופת הערבות הבנקאית או ערבות בנקאית חדשה לתקופה של שנה נוספת וזאת עד ל-14 ימים עובר למועד פקיעת הערבות הבנקאית, יחלט הנאמן את הערבות הבנקאית.
- יג. הפקידה החברה בידי הנאמן ערבות בנקאית כאמור, תחולנה כל הוראות סעיף זה ביחס לערבות הבנקאית. לאור האמור, ככל שתידרש החברה להגדיל את סכום הערבות הבנקאית בהתאם להוראות סעיפים קטנים ג' ו/או ד' ו/או ו' ו/או ז' לעיל, תפקיד החברה בידי הנאמן, במועדים הקבועים בסעיפים האמורים, כתב תיקון לערבות הבנקאית ו/או ערבות בנקאית חדשה, לשביעות רצון הנאמן, אשר תחליף או תתווסף לערבות הבנקאית, לפי העניין. ככל שתוחלף הערבות כאמור בערבות חדשה, הערבות הישנה תוחזר לחברה רק לאחר המצאת הערבות החדשה כאמור לשביעות רצון הנאמן.
- יד. ככל שתבקש החברה לבצע החלפה של סכום כרית הריבית הראשון או של סכום הכרית השוטף בערבות בנקאית, תמסור על כך הודעה לנאמן בצירוף תחשיב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר סכום הכרית השוטף אותה עת. החלפת סכום כרית הריבית הראשון או סכום הכרית השוטף, לפי העניין, תהא

בכפוף להפקדת הערבות הבנקאית והנאמן ישיב לחברה את הכספים שהצטברו בחשבון הכרית לאחר שהופקדה בידי ערבות בנקאית, לשביעות רצון הנאמן, בסך השווה לסכום הכרית הראשון או סכום הכרית השוטף, לפי העניין.

6.6. כרית הוצאות

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות, מתוך תמורת ההנפקה, החברה תורה לרכז ההנפקה להפקיד בידי הנאמן, במקביל להעברת יתרת תמורת ההנפקה לחברה סך השווה ל-400 אלפי דולר קנדי (על-פי השער היציג הידוע ביום המסחר האחרון לפני מועד המכרז המוסדי) אשר ישמש לתשלום הוצאות שוטפות והוצאות ניהול שהוצאו על-ידי הנאמן בקשר עם העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב בהתאם לסעיף 10 להלן, או בקשר עם הפרה על ידי החברה של הוראות בשטר זה, אשר נגרמו על מנת לשמר את הזכויות של מחזיקי אגרות החוב ("ההוצאות המשולמות מראש"). מובהר כי ההוצאות בפועל ישולמו על-ידי החברה ואילו הנאמן יפקיד את הכספים האמורים בחשבון בנק, שייפתח על-ידי הנאמן ועל שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד אשר ישמש להבטחת תשלומים אלו. הנאמן יהיה רשאי לעשות שימוש בכספים האמורים למטרות לעיל על-פי שיקול דעתו, וזאת מקום בו החברה לא שילמה את ההוצאות האמורות. היה והנאמן יעשה שימוש בכספים האמורים בהתאם לאמור לעיל, תשלם החברה לנאמן, בתוך 14 ימי עסקים מהיום בו קיבלה החברה מהנאמן דרישה בכתב לחברה לתשלום כאמור, סכומים נוספים כך שלנאמן יהיו בחשבון הנ"ל הוצאות משולמות מראש של 400 אלפי דולר. ההוצאות המשולמות מראש יוחזקו בידי הנאמן כאמור לעיל עד למועד הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (ככל שלא יעשה בהם שימוש כמפורט לעיל). לאחר פירעון מלא וסופי של אגרות החוב, תועבר היתרה (אם בכלל) של ההוצאות המשולמות מראש (בצירוף כל הפירות שנצברו בגינה), ככל שלא נעשה בה שימוש, לחברה בהתאם לפרטים שיימסרו על-ידיה מראש ובכתב לנאמן.

במקרה בו הכספים האמורים לא יספיקו לכיסוי הוצאות הנאמן בקשר עם העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או הפרת ההוראות של שטר הנאמנות על-ידי החברה כאמור לעיל, יפעל הנאמן בהתאם להוראות סעיף 23 להלן.

למען הסר ספק יובהר, כי החשבון בו יופקדו ההוצאות המשולמות מראש, ינוהל באופן בלעדי על ידי הנאמן, אשר לו יהיו זכויות חתימה בלעדיות בו. הכספים יושקעו בהשקעות מותרות (כהגדרת מונח זה בסעיף 13 לשטר). הנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או כלפי החברה לכל הפסד שייגרם בשל ההשקעות כאמור.

הנאמן ימסור לחברה, על פי דרישתה בכתב, מידע בדבר אופן השקעת ההוצאות המשולמות מראש ויתרתן. החברה תישא בכל עלויות פתיחת החשבון הנ"ל, ניהולו וסגירתו.

יובהר, כי סכומי ההוצאות המשולמות מראש על-ידי החברה כאמור בסעיף זה, ייחשבו לסכומים שהחברה תידרש על-פי כל דין, ככל שתידרש, להפקיד בידי הנאמן, וזאת במידה שהוראות משפטיות החלות על החברה בהקשר זה ייכנסו לתוקף.

6.7. מגבלת חלוקה

החברה מתחייבת כי היא לא תבצע חלוקת דיבידנד, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

6.7.1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-210 מיליון דולר.

6.7.2. יחס החוב נטו מתואם ל-EBITDA מתואם לא עולה על 3.5.

6.7.3. כל עוד יחס החוב נטו מתואם ל-EBITDA מתואם עולה על 2.0 - סכום החלוקה הכולל בשנה קלנדרית מסוימת לא יעלה על 50% מסך ה-Adjusted Funds Flow לאותה השנה הקלנדרית.

יובהר כי הכספים כאמור הניתנים לחלוקה על פי סעיף זה ואשר בגינם לא בוצעה חלוקה בשנה קלנדרית מסוימת יצטברו לשנים הבאות (סכום זה לא יוצמד למדד).

6.7.4. לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') ואין חשש לקיומה, והכול מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 10.1 להלן;

(כל התנאים המפורטים בסעיפים 6.7.1 עד 6.7.4 יקראו להלן: "מגבלת החלוקה").

החברה תעביר לידי הנאמן בתוך 2 ימי עסקים לאחר אישור החלוקה על ידי דירקטוריון החברה וטרם ביצוע החלוקה בפועל אישור CFO בדבר עמידת החברה במגבלת החלוקה כולל פירוט החישוב הרלבנטי (בנוסף לשביעות רצון הנאמן), וכן התקיימות התנאים שלהלן, שאי קיום איזה תנאי מהם אינה מאפשרת ביצועה של חלוקה: (1) החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתאם להוראות שטר נאמנות זה; (2) אין בחלוקה בכדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה א'); (3) לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי לפי סעיף 10.1 להלן. יובהר כי מגבלת החלוקה תיבדק גם עובר לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים, אשר פורסמו עובר למועד ביצוע החלוקה, וגם בהנחה שהחלוקה בוצעה.

7. התאמת שיעור הריבית

7.1 מנגנון להתאמת שיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג:

7.1.1 במקרה של הורדת דירוג הבסיס של אגרות החוב במהלך תקופת ריבית כלשהי (להלן: "הדירוג המופחת"), יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת בשיעור של 0.25% כנגד כל ירידת דרגה, עד לשיעור ריבית מקסימלית של אחוז אחד (1%) לשנה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג המופחת הרלוונטי על-ידי חברת הדירוג הרלוונטית ועד למוקדם מבין (1) פירעון מלא של הקרן ו-(2) המועד בו תעדכן חברת הדירוג הרלוונטית את דירוג אגרות החוב לדירוג הגבוה מהדירוג המופחת (דירוג זה, "הדירוג העדכני").

7.1.2 מובהר בזאת, כי העלייה המקסימלית בריבית הבסיס על-פי סעיף 7.1 זה לא תעלה על 1% לשנה.

7.1.3 לא יאוחר מתום שני (2) ימי עסקים מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת, החברה תפרסם דיווח מיידי כדלקמן: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת הדירוג המופחת (להלן: "מועד הורדת הדירוג"); (ב) את שיעור הריבית שתישא הקרן לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (מחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור) (להלן: "ריבית המקור"); (ג) את שיעור הריבית שתישא קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (בהנחה שלא יחולו אירועים אחרים המשפיעים על שיעור ריבית כאמור ויחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מתשלומי הריבית האמורים בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית המעודכנת ואת שיעור הריבית החצי שנתית לתקופה שתחילתה במועד תשלום הריבית הקרוב (כלומר, תקופה המתחילה מיד לאחר התקופה בה חל מועד הורדת הדירוג).

- 7.1.4. היה ומועד הורדת הדירוג יחול בתוך ארבעת (4) הימים שקדמו למועד הקובע לתשלום ריבית נתון וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע האמור (בס"ק 7.1.4 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה את ריבית המקור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית, וסכום הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (מחושב על-פי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור), ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תפרסם דיווח מיידי הכולל את סכום הריבית הנוסף לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.
- 7.1.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על ריבית הבסיס, תפרסם חברת הדירוג דירוג עדכני ממנו עולה כי עלה דירוג אגרות החוב, תופחת ריבית אגרות החוב בהתאם למדרגות העלאת שיעור הריבית במקרה של דירוג מופחת כמפורט בסעיף 7.1.1 לעיל, עד להפחתה מקסימלית כוללת של שיעור הריבית לאחוז אחד (1%) לשנה (כלומר, באופן כזה שהעלאת הדירוג לדירוג הבסיס תשיב על כנה את ריבית הבסיס על היתרה הבלתי מסולקת של הקרן, ללא ריבית נוספת ובכפוף לשינויים האמורים בסעיף 7.2), ועד לסילוקה המלא של יתרת הקרן שלא שולמה או עד לשינוי בדירוג אגרות החוב, בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 7.1 זה. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 7.1.3 ו-7.1.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מכך שחדלה להתקיים החריגה. יודגש כי ככל ודירוג אגרות החוב יעלה על דירוג הבסיס הרי שלא תהא בכך כל השפעה על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותו המועד.
- 7.1.6. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות מסיבות התלויות בחברה (כך לדוגמה, בשל אי קיום התחייבויות של החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי קיום התחייבויותיה לתשלום ו/או לדיווחים כלפי חברת הדירוג), לתקופה העולה על עשרים ואחת (21) ימים רצופים, החל ממועד הפסקת הדירוג כאמור ועד למוקדם מבין: (1) פירעון מלא וסופי של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה; או (2) המועד שבו יחלו אגרות החוב להיות מדורגות שוב, תשולם ריבית נוספת בשיעור של 1% לשנה (מחושב על-פי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור), לרבות במקרה של העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב על-ידי מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 10.1. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי (1) ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות מסיבה שאינה תלויה בחברה, שיעור הריבית על אגרות החוב לא ישתנה והוראות סעיף 7.1.6 זה לא יחולו, ו-(2) ככל שאגרות החוב דורגו על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, התאמת שיעור הריבית על-פי ס"ק 7.1.6 זה תעשה לפי הדירוג הנמוך.
- 7.1.7. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג, החברה תפרסם דיווח מיידי על הנסיבות הכרוכות בהפסקה כאמור.
- 7.1.8. ככל שאגרות החוב מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הנמוך ייחשב כדירוג הרלוונטי עבור אגרות החוב, כפי שיעודכן מעת לעת.
- 7.1.9. כל שינוי באופן הדירוג של אגרות החוב ו/או הורדת דירוג כלשהי או העלאת דירוג כלשהי יקב שינוי במתודולוגיה או בסולמות הדירוג של חברת הדירוג הרלוונטית בלבד לא ייחשבו כשינוי בדירוג ולא יהיו בעלי השפעה כלשהי על (לרבות בדרך של עלייה ו/או ירידה) שיעור הריבית החלה על הקרן.
- 7.1.10. על אף האמור לעיל, במקרה של הורדת דירוג או הפסקת דירוג המעניקה למחזיקי אגרות החוב ריבית נוספת לפי סעיף 7.1 לעיל וחריגה המזכה את מחזיקי אגרות החוב בריבית נוספת לפי סעיף 7.2 להלן, הריבית הנוספת המצטברת המקסימלית שתתקבל על-ידי מחזיקי אגרות החוב לא תחרוג משיעור של 1.5% לשנה.

7.2. מנגנון להתאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות:

- 7.2.1. היה והחברה לא תעמוד באיזה מאמות המידה (כל מקרה של אי עמידה כאמור ייקרא בס"ק זה להלן: "חריגה"), כמפורט להלן:
 - 7.2.1.1. יחס החוב נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 60%.
 - 7.2.1.2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-210 מיליון דולר.
 - 7.2.1.3. יחס החוב נטו מתואם ל-EBITDA מתואם לא עולה על 3.5.

יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן, בשיעור של 0.5% לשנה, בגין כל אמת מידה כאמור לגביה מתקיימת חריגה וזאת בגין התקופה שתתחיל: ביחס לסעיפים 7.2.1.1 עד 7.2.1.3 – במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביע על חריגה ("מועד החריגה") ועד למוקדם מבין (1) פירעון התחייבויות החברה בהתאם להוראות שטר זה; או (2) ביחס לסעיפים 7.2.1.1 עד 7.2.1.3 לעיל – פרסום דוחות כספיים (ואישור CFO שתעמיד החברה לנאמן) המעידים על כך שהחריגה תוקנה. שיעור העלייה המקסימלית של ריבית הבסיס על-פי סעיף 7.2.1 זה לא יעלה על אחוז וחצי (1.5%) לשנה.

7.2.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד (1) ממועד החריגה החברה תמסור לנאמן הודעה הכוללת מידע ותפרסם בדוח מידי פרטים כדלקמן: (א) פרטים בנוגע לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות; (ב) את שיעור הריבית המדויק שתישא הקרן לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (מחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור) (בסעיף 7.2.2 זה: "ריבית המקור"); (ג) את שיעור הריבית שתישא הקרן החל ממועד החריגה ועד למועד תשלום הריבית הבא (בהנחה שלא יחולו אירועים אחרים המשפיעים על ריבית כאמור, ואשר יחושבו על בסיס 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל באותה תקופה); (ד) את הריבית המשוקללת שתשולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הבא, הנגזר מתשלומי הריבית כמתואר בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית המעודכנת ואת שיעור הריבית החצי שנתית לתקופה שתתחיל במועד תשלום הריבית הבא (קרי, התקופה שתחילתה מיד עם תום התקופה בה אירעה החריגה).

7.2.3. היה ותחול חריגה בתוך ארבעת (4) הימים שקדמו למועד הקובע לתשלום ריבית כלשהי וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע האמור (בס"ק 7.2.3 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור, וסכום הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (המחושב על בסיס 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל באותה תקופה), ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדיווח מידי את סכום הריבית הנוספת שתשולם במועד תשלום הריבית הבא האמור.

7.2.4. במקרה שבעקבות חריגה שהשפיעה על ריבית הבסיס, ביחס לסעיפים 7.2.1.1 עד 7.2.1.3 לעיל – תפרסם החברה דוחות כספיים, וכן תמסור החברה אישור CFO כאמור בסעיף 6.1, המעידים על תיקון, אזי שיעור ריבית יקטן בשיעור של 0.5% לשנה בגין כל אמת מידה פיננסית אשר החריגה ממנה תוקנה, עד להפחתת מקסימלית כוללת של 1.5% לשנה (דהיינו, באופן שאם תוקנו כל החריגות, ריבית הבסיס בגין היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשוב על כנה, ללא כל תוספת ריבית, בכפוף לשינויים בריבית הנובעים משינויים כאמור בסעיף 7.1 לשטר) וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המעידים על סיום החריגה כאמור ועד למוקדם מבין סילוקה המלא של היתרה הבלתי מסולקת של

הקרן או עד להיווצרותה של חריגה נוספת (שיעור הריבית יחושב לכל תקופת ריבית חלקית לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 7.2.2 ו-7.2.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מכך שחדלה להתקיים החריגה.

7.3. על אף האמור לעיל, במקרה של הורדת דירוג או הפסקת דירוג המעניקה למחזיקי אגרות החוב ריבית נוספת לפי סעיף 7.1 לעיל וחריגה המזכה את מחזיקי אגרות החוב בריבית נוספת לפי סעיף 7.2 לעיל, הריבית הנוספת המצטברת המקסימלית שתתקבל על-ידי מחזיקי אגרות החוב לא תחרוג משיעור של 1.5% לשנה.

8. הבטחת אגרות החוב ומעמדן

8.1. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן והן מסווגות על-ידי החברה כאגרות חוב בלתי מובטחות.

8.2. הנאמן לא בחן, ולא חלה עליו חובה לבחון, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, לרבות בהסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו כלשהי, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מתפקידי הנאמן וחובותיו על-פי הדין החל ו/או שטר נאמנות זה.

8.3. כל אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן בנוגע להתחייבויות החברה בגין אגרות החוב, ללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני השנייה, ויחד תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) עם כל התחייבויות אחרות של החברה שאינן מובטחות, למעט התחייבויות בעלות עדיפות על-פי הדין החל. אגרות החוב תהיינה בכירות לכל התחייבויות נדחות של החברה.

8.4. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 10 להלן, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט, למכור, לשעבד, להשכיר, להמחות, למסור או להעביר באופן אחר את כל, עיקר או חלק מנכסיה, בכל דרך שהיא, מבלי לקבל את הסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. מובהר בזאת כי לא תחול כל מגבלה על החברה בנוגע להעמדת ערבויות לטובת אחר (או אחרים), ובכלל זה לטובת תאגידים המוחזקים על-ידי החברה, במישרין או בעקיפין, ובכפוף לסעיף 2.8 לעיל, החברה לא תהא מנועה מלקבל אשראי נוסף כלשהו.

9. פדיון מוקדם

9.1. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהיה רשאית, בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה א'), לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות הבורסה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

9.1.1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון מוקדם אחד לרבעון. במקרה שנקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם החלקי במועד שנקבע לתשלום כאמור. לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

9.1.2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד

שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון מוקדם אחד לשנה. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, סכום הפדיון הסופי לא יפחת משלושה מיליון ומאתיים אלפי ש"ח (3,200,000 ש"ח). כל סכום שייפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות על ידם.

9.1.3 קיבלה החברה החלטה על ביצוע פדיון מוקדם, ובכל מקרה לא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם ("מועד הפדיון המוקדם"), תפרסם החברה דיווח מיידי על ביצוע הפדיון המוקדם.

9.1.4 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדיווח המיידי כאמור, החברה תציין את כמות אגרות החוב (שתוצג כסכום הקרן) העומדות לפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם.

9.1.5 במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תדווח דיווח מיידי אשר כולל את הפרטים כדלקמן: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, טרם הפדיון; (2) הפדיון החלקי כשיעור מהערך הנקוב של אגרות החוב במועד ההנפקה המקורי; (3) שיעור הריבית על החלק של הקרן שנפדה; (4) שיעור הריבית שתשולם, כשהיא מחושבת ביחס ליתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנתרו, במונחי הסדרה המקורית (כלומר, המחיל את לוח הסילוקין המקורי על יתרת תשלומי קרן אגרות החוב שנתרו, לאחר מתן תוקף לפדיון החלקי המוקדם; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של הקרן, שיחול שניים עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם. פדיון מוקדם חלקי יתבצע פרי-פסו לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב.

9.1.6 במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב את הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם רק עבור החלק של הקרן שנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב והכל כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע על-פי הוראות סעיף 9.1.7 להלן.

9.1.7 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב שבמחזור העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו הקרן בתוספת ריבית שנצברה המשולמים במועד הפדיון המוקדם; (2) שווי השוק של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם); אולם, במקרה שמועד הפדיון המוקדם יהיה במועד תשלום ריבית, סכום הריבית בלבד, אשר ישולם בנפרד, ינוכה ממחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב כאמור; ו-(3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, לפי טבלת הסילוקין המקורית (דהיינו קרן בתוספת הריבית אותה נושאות אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם), בהתחשב במועד הפדיון המוקדם, מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 1.5%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם. במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לעניין ס"ק זה "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה ממוצע משוקלל של התשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי (2) סדרות אגרות חוב שקליות של

ממשלת ישראל, בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו, סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי. להלן דוגמה הממחישה את החישוב האמור:

אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים, והמח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומח"מ יתרת אגרות החוב הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

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

כאשר:

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

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

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

במקרה ולא תהיה במחזור סדרת אגרות חוב ממשלתית בעלת מח"מ הנמוך או גבוה ממח"מ אגרות החוב, אזי תשואת האג"ח הממשלתי תחושב לפי ממוצע התשואה של שתי (2) סדרות אגרות החוב הממשלתיות בעלות מאפיינים כמפורט בהגדרה זו לעיל ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

למען הסר ספק יובהר כי תשואת האג"ח הממשלתי לא תפחת מאפס, קרי במקרה שבו תוצאת החישוב במסגרת הגדרת "תשואת האג"ח הממשלתי" שלילית, אזי בחישוב שיעור ריבית ההיוון (לצורך חלופה 3 בס"ק דלעיל) השיעור בגין תשואת האג"ח הממשלתי יהא 0% קרי – שיעור ריבית ההיוון במקרה זה יסתכם ב- 1.5%.

9.1.8. החברה תמציא לנאמן אישור CFO בדבר אופן חישוב הסכום לפירעון מוקדם, בצירוף גיליון נתונים אלקטרוני המציג את החישוב שבוצע על-ידי החברה, והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, לא יאוחר משני (2) ימי עסקים לאחר קבלת החלטה באורגנים הרלוונטיים בחברה על פדיון מוקדם של אגרות החוב.

9.1.9. סכומים ששולמו במסגרת פדיון מוקדם חלקי ייחשבו כתשלום שבוצע על חשבון תשלומי הקרן הקרובים ביותר למועד הפדיון המוקדם.

9.1.10. לאחר מועד הפדיון המוקדם, הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב שטרם נפרעו יקטן, ותשלומי הקרן העתידיים יקטנו על-פי הוראות ס"ק 9.1.9 לעיל, ובמקרה של פדיון מלוא אגרות החוב, אגרות החוב תבוטלנה ולא תיצבר בגין ריבית לאחר הפדיון האמור.

9.1.11. כל פדיון מוקדם ביוזמת החברה כאמור בסעיף זה, עשוי, לפי שיקול דעתה של החברה, להיות כפוף לתנאי מתלה אחד או יותר (קרי פדיון מוקדם מותנה), לרבות השלמת עסקת מימון מחדש או עסקה תאגידי אחרת.

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור, מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהוראות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב כדלקמן:

- 9.2.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה בדיווח מיידי על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן.
 - 9.2.2. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני שבעה-עשר (17) ימים מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
 - 9.2.3. במועד הפדיון המוקדם, תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי הסכום הגבוה מבין החלופות המנויות בסעיף 9.1.7 לעיל.
 - 9.2.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב כאמור תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.
 - 9.2.5. אגרות החוב שייפדו כאמור תתבטלנה ולא תיצבר בגינן ריבית לאחר מועד הפדיון. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור ישלול מהמחזיקים של אגרות החוב שיפרעו, את הזכות לתשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית לתקופה שלאחר מועד הפדיון. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה. בהודעה כאמור יפורט גם סכום תמורת הפדיון המוקדם.
- 9.3. למען הסר ספק, הוראות שטר זה בקשר עם ניכוי מס במקור יחולו במלואן גם באירועים המתוארים בסעיף 9 זה.

10. העמדה לפירעון מיידי

- 10.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב יהיו זכאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקי אגרות החוב מכוח אגרות החוב ושטר זה:
 - 10.1.1. אם החברה לא תפרע למחזיקי אגרות החוב סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב ו/או לפי שטר הנאמנות, בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד התשלום הרלבנטי.
 - 10.1.2. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב או שטר נאמנות זה הפרה יסודית, או לא מילאה אחר כל אחת מהתחייבויותיה המהותיות במסגרת מי מהם, והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים.
 - 10.1.3. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר זה אינו נכון או אינו מלא, והנאמן נתן הודעה לחברה בכתב על כך, והחברה לא תיקנה הפרה כאמור בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת ההודעה כאמור.
 - 10.1.4. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על-ידי בית משפט או ימונה לה מפרק קבוע או התקבלה החלטה דומה או מונה בעל תפקיד דומה על ידי החברה ו/או כלפיה על פי חוק חדלות פירעון או על פי דין אחר או מונה נאמן בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון. יובהר, כי לעניין סעיף קטן זה, הליכי הפירוק או הליכים דומים להם ביחס לחברה יהיו הליכים בהתאם לדין הישראלי או הליכים מקבילים, בהתאם לדין זר, הדומים להליך הישראלי.

10.1.5. אם יינתן צו פירוק זמני או צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או צו דומה על פי הדין הרלבנטי או ימונה מפרק זמני או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או ימונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי הדין הרלבנטי או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה. יובהר, כי לעניין סעיף קטן זה, כל הליך שהוא ביחס לחברה יהיה הליך בהתאם לדין הישראלי או הליך דומה, בהתאם לדין זר.

10.1.6. אם יוטל עיקול, יבוצעו פעולות הוצאה לפועל או ימומש שעבוד על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו להלן), והעיקול לא הוסר, או הפעולה לא בוטלה, לפי העניין, תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה. יובהר, כי לעניין סעיף קטן זה, הליכי העיקול או הליכי הוצאה לפועל או הליכי מימוש שעבוד יהיו הליכים בהתאם לדין הישראלי או הליכים דומים, בהתאם לדין זר.

10.1.7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי הדין לחברה על נכס מהותי של החברה (כהגדרתם להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי הדין או יינתן צו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על החברה או על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו להלן) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או יינתן צו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון לחברה או על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו להלן) או צו דומה על פי הדין החל על החברה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כונס נכסים קבוע או לצו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה. יובהר, כי לעניין סעיף קטן זה, הליכי הכינוס ביחס לחברה יהיו הליכים בהתאם לדין הישראלי או הליכים דומים, בהתאם לדין זר.

10.1.8. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון, או הליך דומה בהתאם להוראות הדין החל, או אם יינתן צו הקפאת הליכים כאמור או אם תוגש על ידי החברה בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרת מונח זה לפי חוק חדלות פירעון או הליך דומה בהתאם להוראות הדין החל או אם יינתן צו כאמור; או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון, או הליך דומה בהתאם להוראות הדין החל (למעט למטרות ביצוע (1) מיזוג עם חברה אחרת, לרבות שינויים במבנה ההון של החברה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ו/או (2) עשיית הסדר בין החברה ובעלי מניותיה שאין בו כדי להשפיע על יכולת החברה לפרוע את אגרות החוב, ושאינו אסור לפי תנאי שטר נאמנות זה); או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע אי יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן או אם יוגשו בקשות כאמור לדרישת החברה או בהסכמתה; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון (או הליך דומה בהתאם לדין החל) כנגד החברה ושלא בהסכמתה, אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה. יובהר, כי לעניין

- סעיף קטן זה, הליכים וכן פעולות, כדוגמת הסדר, ביחס לחברה יהיו הליכים וכן פעולות בהתאם לדין הישראלי או הליכים דומים, בהתאם לדין זר.
- 10.1.9. אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת.
- 10.1.10. אם תחום פעילותה העיקרי של החברה חדל להיות: קידוח והפקת נפט וגז יבשתיים (on-shore) בצפון אמריקה. לעניין ס"ק זה: "תחום פעילות עיקרי" – משמעו 80% או יותר מפעילות החברה בשנה מסוימת.
- 10.1.11. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן; או אם קיים חשש ממשי כי החברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 10.1.12. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים כלשהם על-פי הדין החל או על-פי שטר נאמנות זה אשר היא נדרשת לפרסם בתוך 30 ימים מהמועד האחרון בו היא נדרשת בפרסומם.
- 10.1.13. אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג לתקופה אשר עולה על שישים (60) ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות בשליטת החברה. אירוע כאמור לא יהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כל עוד אגרות החוב ידורגו על-ידי חברת דירוג אחת.
- 10.1.14. אם (א) סדרת אגרות חוב אחרת נסחרת (publicly traded) של החברה, לרבות הנסחרת במערכת רצף מוסדיים, או כל נייר ערך אחר שהינו חוב הנסחר בכל בורסה שהיא, הועמדה לפירעון מיידי; או (ב) חל אירוע קרוס דיפולט, אלא אם נדחתה או בוטלה העמדה לפירעון מיידי או אירוע הקרוס דיפולט כאמור (לרבות בדרך של סילוק חוב כאמור) בתוך 30 ימים ממועד מתן הודעה על העמדה לפירעון מיידי או מקרות אירוע הקרוס דיפולט כאמור.
- 10.1.15. אם בוצע מיזוג, בין לפי הדין החל בישראל ובין לפי הדין החל על החברה, עם ישות אחרת (מלבד מיזוג במסגרתו מוזג תאגיד מאוחד לתוך החברה), ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה או היישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב והנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד ביצוע מיזוג כאמור, כי לא קיים חשש סביר שלא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב כתוצאה ממיזוג כאמור.
- 10.1.16. אם הקבוצה תמכור את כל או עיקר נכסיה (כהגדרת המונח להלן), בעסקה או בסדרה של עסקאות (אלא אם במהלך שניים עשר (12) החודשים לאחר המכירה כאמור, הקבוצה תרכוש נכסים אחרים בתחום פעילותה בסך שלא יפחת מ-50.01% מהתמורה שתתקבל בגין הנכסים הנמכרים) ללא קבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.
- 10.1.17. אם החברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המנויות בסעיף 6.1 לעיל, במשך שני רבעונים רצופים.
- 10.1.18. אם החברה תפר תנאי כאמור בסעיף 2.8 לעיל בנוגע להרחבת סדרת אגרות החוב או בנוגע להנפקת סדרת אגרות חוב או ניירות ערך אחרים שהינם חוב.
- 10.1.19. אם המסחר באגרות החוב בבורסה הושעה על-ידי הבורסה, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, והשעיה כאמור לא בוטלה בתוך שישים (60) ימים.

- 10.1.20. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 10.1.21. אם דירוג אגרות החוב יורד מתחת לדירוג של ilBB+ או Ba1.il.
- 10.1.22. אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח.
- 10.1.23. אם החברה לא תמנה נציג חברה בישראל כאמור בסעיף 6.3 לעיל.
- 10.1.24. אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 6.5 או בסעיף 6.6 לעיל, ביחס לכרית ריבית או לכרית ההוצאות, לפי העניין.
- 10.1.25. אם החברה הפרה את התחייבויותיה כאמור בסעיף 6.7 ביחס למגבלת חלוקה.
- 10.1.26. אם נרשמה הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה למשך שני רבעונים רצופים.
- לעניין ס"ק 10.1.6, 10.1.7 ו-10.1.16, "עיקר נכסי החברה" משמעו נכס או מספר נכסים במצטבר, ששווים על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר לקרות האירוע הרלבנטי, מהווה לפחות 50% (חמישים אחוזים) מסך כל הנכסים לפי הדוחות הכספיים; ו- "נכס מהותי של החברה" משמעו נכס או מספר נכסים במצטבר של החברה ששוויו על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר לקרות האירוע הרלוונטי, מהווה מעל ל-30% מערכם של כלל הנכסים על פי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.
- 10.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל:
- 10.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות ס"ק 10.2.7 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר, לפי העניין.
- 10.2.2. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו, תיקונו או הסרתו של האירוע הרלוונטי המפורט בסעיף 10.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה, עד למועד כינוס האסיפה, יבוטל זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב.
- 10.2.3. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב במועד מוקדם יותר על-פי הוראות ס"ק 10.2.7 להלן.
- 10.2.4. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הקרן של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מיתרת הקרן של אגרות החוב.
- 10.2.5. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה כאמור, האירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל אשר בגינם זומנה האסיפה לא בוטלו, תוקנו או הוסרו, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בס"ק 10.2.1 לעיל להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב התקבלה באופן הנדרש כמפורט בס"ק 10.2.4 לעיל, הנאמן יהיה חייב, מיד, להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של שבעה (7) ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה החלטה לא בוטל, תוקן או הוסר בתוך תקופה זו.

- 10.2.6 פרסום הודעת הזימון לאסיפה כאמור בס"ק 10.2.1 לעיל תהווה התראה מוקדמת בכתב לחברה בנוגע לכוונתו לפעול להעמדת היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב לפירעון מיידי, לרבות בהתאם לסעיף 10.2.5 לעיל.
- 10.2.7 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקצר ואף לבטל את מניין עשרים ואחד (21) הימים (האמורים בס"ק 10.2.1 לעיל) אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או לקצר ואף לבטל את מניין את שבעת (7) ימי ההתראה (האמורים בס"ק 10.2.5 לעיל), במקרה בו יהיה הנאמן בדעה, כי קיים חשש כי משלוח הודעה כאמור או דחיית האסיפה או מועד ההעמדה לפירעון מיידי תפגע באפשרות העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.
- 10.2.8 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 10.1 לשטר, "תקופת ריפוי" שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטות שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 10 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה בתקופה כאמור, ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שדחייה יש בו כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 10.2.9 קיבלה החברה הודעה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 10 זה, החברה מתחייבת לבצע, מעת לעת ובכל עת שתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות הדרושות על מנת לאפשר לנאמן לממש את הסמכויות שהוענקו לו, ובפרט תבצע החברה את כל הפעולות המפורטות להלן, לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן:
- 10.2.9.1 להעביר לנאמן ולמסור לו את סכום הקרן בתוספת הריבית שנצטברה (ככל שנצטברה) בגין אגרות החוב העומדות לפירעון מיידי, לרבות ריבית פיגורים ככל שרלוונטי, בין אם הגיע המועד שנקבע לתשלום ובין אם לאו;
- 10.2.9.2 למסור את כל ההצהרות ו/או לחתום על כל המסמכים ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הנדרשות על-פי חוק לצורך מתן תוקף למימוש הסמכויות, הכוחות והזכויות של הנאמן ו/או נציגו בקשר עם פירעון מיידי כאמור;
- 10.2.9.3 למסור את כל ההודעות, ההוראות וההנחיות כפי שהנאמן ימצא לנכון בקשר עם פירעון מיידי כאמור.
- לצרכי סעיף 10 זה – הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן, והמאשרת כי פעולה שביקש במסגרת סמכויותיו הינה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.
- 10.2.10 בכפוף להוראות הדין החל, תפקידי הנאמן כאמור בסעיף 10 זה הינן בכפוף לידיעתו בפועל את העובדות, האירועים, הנסיבות וההתרחשויות המפורטות בסעיף זה.
- 10.2.11 למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל 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 או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

- 11.1 מבלי לגרוע מכל הוראה בשטר נאמנות זה, הנאמן יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של 7 ימים מראש ככל שאין בהודעה כאמור לפגוע בזכויות המחזיקים, ובכפוף

לסעיף 23 (שיפוי לנאמן) יהיה חייב לעשות כן אם יידרש לכך בהחלטה רגילה בהתאם להוראות שלהלן, לנקוט בכל ההליכים המשפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם מימוש ו/או הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או לשם אכיפת הביצוע על החברה של כל התחייבות של החברה על-פי שטר נאמנות זה. על אף האמור בסעיף זה מובהר, כי זכות להעמדה לפירעון מיידית תקום בהתאם להוראות סעיף 10 לעיל ולא מכח סעיף 11 זה.

11.2. הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להגיש בקשה לבית המשפט, לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או השייך לשטר נאמנות זה.

11.3. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בכל עת על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה, בהחלטה רגילה, בכל עניין הנוגע לשטר נאמנות זה, ובלבד שהאסיפה כונסה ללא שיהוי.

11.4. הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה שלו בהתאם לשטר נאמנות זה עד לקבלת הוראות מהאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה, ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שהנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת הליכים כאמור לאחר שקיבל את אישור מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקים להביא להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידית או לנקוט הליכים כלשהם ובמקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

11.5. למען הסר ספק, אין באמור לעיל בכדי לפגוע ו/או לגרוע מהזכות שהוענקה לנאמן לפנות לבית המשפט, לפי שיקול דעתו הבלעדי, אף בטרם הגיע מועד תשלום על חשבון אגרות החוב, וזאת לשם קבלת צו בקשר עם תפקידיו כנאמן. ההוצאות שנצברו לפי סעיף זה יכוסו בהתאם לסעיף 23 (שיפוי לנאמן).

12. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, למעט שכר טרחתו והוצאותיו, יוחזקו על-ידו בנאמנות. תקבולים שהתקבלו על-ידי הנאמן מהחברה בהתאם לשטר זה, ישמשו בידו תחילה לסילוק שכרו והוצאות סבירות, תשלומים, היטלים והתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, או שהוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות בהתאם לשטר זה או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל כפל שכר, הן מהחברה והן ממחזיקי אגרות החוב). יתרת התקבולים כאמור תשמש, אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת מראש, למטרות ולפי סדר העדיפות הבא: **ראשית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב, ככל שישנו, בגין התחייבויות שנגרמו להם ותשלומים שהוצאו על ידם מעבר לחלקם היחסי (כהגדרתו בסעיף 23 להלן) בקשר עם ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף 23 להלן; **שנית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב בגין התחייבויות שנגרמו להם ותשלומים שהוצאו על ידם בהתאם לחלקם היחסי בקשר עם ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף 23 להלן; **שלישית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב, ככל שרלוונטי, את פיגורי הריבית המגיעה להם על-פי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי, ללא העדפה או זכות קדימה של מחזיק אגרת חוב אחד על האחר; **רביעית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב בגין פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי, ללא העדפה או זכות קדימה של מחזיק אגרת חוב האחד על האחר; **חמישית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי, ללא העדפה או זכות קדימה של מחזיק אגרת חוב אחד על האחר; **שישית** – לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן, בין אם הגיע מועד פירעונם באותה עת ובין אם לאו, פרי-פסו ובאופן יחסי, ללא העדפה או זכות קדימה של מחזיק אגרת חוב אחד על האחר. סכומים עודפים, ככל שיישארו לאחר השלמת כל החלוקות האמורות לעיל, ישולמו על-ידי הנאמן לחברה או למי שייכנס לנעליה. ניכוי מס במקור יתבצע מכל התשלומים למחזיקי אגרות החוב בהתאם לדין החל.

למען הסר ספק, ככל ועל החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם היא לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת סכומים אלו מהחברה, ובמקרה והוא מצליח לקבלם, יוחזקו אותם סכומים על-ידי הנאמן בנאמנות וישמשו בידו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורטים בסעיף זה לעיל.

13. סמכות לעכב חלוקת כספים

על אף האמור בהוראות סעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת הליכים כאמור בסעיף 11 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקים, כאמור בסעיף 12 לעיל, יהיה שווה או נמוך ממיליון ש"ח (1,000,000) ("הסכום המינימאלי"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות מותרות לפי ראות עיניו.

"השקעות מותרות" – השקעות בפיקדונות בנקאיים באחד או יותר מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בעלי דירוג אשראי שאינו נמוך מדירוג iLAA, או באגרות חוב שהנפיקה ממשלת ישראל.

במועד המוקדם מבין (1) המועד בו סך ההשקעות כאמור לעיל, לרבות הרווחים שהתקבלו בגינן, שווה או גבוה מהסכום המינימאלי; וכן (2) מועד התשלום הבא למחזיקי אגרות החוב של הקרן ו/או הריבית שנצברה עליה למחזיקי אגרות החוב (אף אם הסכום שנצבר לאותו מועד נמוך מהסכום המינימאלי), הנאמן יחלק סכומים שנצברו כאמור למחזיקי אגרות החוב באופן המתואר בסעיף 12 לעיל.

על אף האמור בסעיף 13 זה, עם קבלת החלטה רגילה, הנאמן יחלק את הסכומים שהתקבלו על ידו כתוצאה מהליכים שנקטו לפי סעיף 11 לעיל, אף אם סכומים כאמור נמוכים מהסכום המינימאלי.

14. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

14.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב ואשר לא שולם בפועל למחזיק אגרת חוב כאמור במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה ויכולה לשלמו, במלואו ובמועדו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרת החוב כאמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום, ובלבד שסכום כאמור הופקד בידי הנאמן כמפורט בסעיף 14.2 להלן. על אף האמור, ככל שסכומים אלה, בנסיבות העניין, יישארו בחשבון החברה, החברה תעבירם למחזיק אגרת החוב (או לנאמן, כמפורט בסעיף 14.2 להלן) בתוספת כל הרווחים שנצברו עליהם, לאחר ניכוי מס כדין, ככל שיחול.

14.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, בתוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, כאמור בס"ק 14.1 לעיל, ותמסור על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב הרלוונטיים, והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל הסכומים המגיעים בגין אגרות החוב, תיחשב גם כפדיון סופי של אגרות החוב.

14.3. הנאמן ישקיע כל סכום שהופקד בשמו על-פי שטר נאמנות זה בהשקעות מותרות (כהגדרתן בסעיף 13 לעיל) כפי שהנאמן ימצא לנכון ובכפוף להוראות הדין החל. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים, אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות כאמור בניכוי הוצאות הקשורות בהן, לרבות עלויות בגין ניהול חשבון הנאמנות, ובניכוי כל תשלומי חובה. התשלום למחזיקי אגרות החוב יתבצע כנגד אותן הוכחות המקובלות על הנאמן לפי שיקול דעתו המוחלט.

הנאמן יחזיק בכספים האמורים לעיל וישקיעם בהשקעות מותרות כמתואר לעיל, עד למוקדם מבין (1) תום שנה אחת (1) מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב; ו- (2) מועד תשלומם למחזיקי אגרות החוב. לאחר מועד זה, הנאמן יעביר סכומים כאמור שיוותרו בידיו לחברה, ובכלל זה הפירות שהתקבלו מהשקעתם, בניכוי שכר טרחתו ובניכוי הוצאותיו שהוצאו בהתאם להוראות שטר נאמנות זה. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות לתקופה של שש (6) שנים נוספות ממועד העברתם לחברה על-ידי הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, והוראות השטר לעניין השקעת הכספים כאמור לעיל יחולו בשינויים המחויבים. לאחר העברת סכומים כאמור לחברה, הנאמן ישוחרר מכל חובת תשלום בנוגע לסכומים כאמור המגיעים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם. החברה תאשר לנאמן בכתב כי סכומים כאמור הועברו לחברה ואת דבר קבלתם לנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב

הזכאים להם, והחברה תשפה את הנאמן בגין כל תביעה, הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה (אלא אם כן פטור על-פי חוק) או בכוונת זדון. כספים שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרת חוב בתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יוסבו לטובת החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. למען הסר ספק, יובהר כי האמור אינו גורע מהתחייבות החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב סכומים כאמור המגיעים להם על-פי הדין החל.

15. קבלות כראיה

מבלי לגרוע מיתר הוראות אגרות החוב, קבלה חתומה על-ידי כל מחזיק אגרת החוב או כל אסמכתא בכתב של חבר הבורסה המעביר, תהווה הוכחה לסילוקו המלא של כל תשלום שבוצע על-ידי החברה כמפורט בקבלה או באסמכתא כאמור.

קבלה מאת מחזיק אגרות חוב בנוגע לסכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין אגרת החוב, או אסמכתא בכתב מחבר הבורסה המעביר, תשחרר את הנאמן בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה או באסמכתא כאמור.

בכפוף להוראות סעיף 14 לעיל, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תיחשב כקבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ושחרור החברה בכל הקשור לכך.

16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (והריבית עליהן) טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

16.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה והישויות בשליטתה בצורה סדירה ונאותה.

16.2. להודיע לנאמן ולאפשר לנאמן להשתתף בכל האסיפות הכלליות (בין אם אסיפות כלליות שנתיות או אסיפות כלליות מיוחדות) של בעלי המניות של החברה, לרבות בדרך של שימוש באמצעי תקשורת על חשבון החברה, מבלי להעניק לנאמן זכויות הצבעה באסיפות כאמור. הודעות באמצעות מערכות המגנ"א או המא"י"ה ייחשבו כהודעות מספקות לצורך האסיפות הכלליות.

16.3. למסור לנאמן או לנציגו המורשה (אשר על מינויו יודיע הנאמן לחברה בעת מינויו) כל מידע על החברה (לרבות הסברים, חישובים ומסמכים הקשורים לחברה, עסקיה ומצבה העסקי ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) בתוך עשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, ולהורות לרואי החשבון וליועצים המשפטיים של החברה לעשות כן, לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, כל עוד, לדעתו הסבירה של הנאמן, המידע נדרש על-ידי הנאמן ובאי כוחו לשם מימוש ויישום סמכויות, כוחות וזכויות הנאמן על-פי שטר נאמנות זה. העברת המידע למחזיקי אגרות החוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן תתאפשר.

16.4. לנהל ולשמור פנקסי חשבונות ורישומים סדירים בהתאם לתקני החשבונאות החלים על החברה וכן בהתאם להוראות כל דין החל על החברה, ולאפשר לנאמן ו/או למי שימונה בכתב על-ידי הנאמן למטרה זו, לעיין, במועד שיתואם מראש ובכל זמן סביר, לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, בכל פנקס ו/או רישומים כאמור. יצוין, כי ניתן להעביר את המסמכים באמצעים אלקטרוניים ו/או באמצעות שליח, בכפוף לאישור החברה או על ידי הנאמן ליועצו בכפוף לאותה דרישה לסודיות שחלה על הנאמן.

16.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על עיקר נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לעיקר מנכסיה (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1 לעיל) כונס נכסים, או מפרק קבוע או נאמן

שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים על-פי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון כנגד החברה, או כל דין החל על החברה, או מונה כל בעל תפקיד אחר לעיקר נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1 לעיל) וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול פעולת הוצאה לפועל או ביטול כונס הנכסים, הפירוק או הנאמנות לפי העניין.

16.6. להודיע לנאמן מייד ובכתב (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותם סעיפים, ככל שרלוונטי), לאחר שנודע לחברה או לאחר שהתגבש החשש של החברה, לפי העניין, על קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל על סעיפיו הקטנים.

16.7. בעת מסירת אישור CFO בנוגע לאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 6.1, החברה תמסור לנאמן אישור חתום על-ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה, על-פיו, ובהסתמך על בדיקות שביצע (או ביצעה), במהלך התקופה שתחילתה במועד המאוחר מבין מועד שטר זה ומועד האישור כאמור האחרון שנמסר לנאמן, ועד למועד אישור כאמור, החברה לא הפרה את שטר זה, וכן לא הפרה איזה מהוראות אגרות החוב, אלא אם נאמר אחרת במפורש באישור כאמור.

16.8. למסור לנאמן, לבקשתו, את כל ההצהרות, המצגים, המסמכים, הפרטים ו/או מידע נוסף שיידרש על-ידי הנאמן באופן סביר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-15 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן.

16.9. למסור לנאמן העתק של כל מסמך או מידע שנמסרו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב.

16.10. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשם החברה או בכתובתה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד השינוי האמור.

16.11. למסור לנאמן לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי התשקיף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

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

16.13. למסור לנאמן העתקים מהודעות והזמנות שתתן החברה למחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 24 לשטר זה.

16.14. למסור לנאמן, על-פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על-ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם והמציג את יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

הנאמן מתחייב בזאת לשמור בסודיות את כל המידע בנוגע לחברה שיימסר לו על-פי שטר נאמנות זה לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר ספק, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב (לרבות בדרך של פרסום המידע) למטרת קבלת החלטה הקשורה בזכויותיהם על-פי שטר נאמנות זה, או לצורך מתן דיווח על מצבה של החברה ו/או על-פי דרישה מכוח הדין החל, לא תהווה הפרה של ההתחייבות האמורה לשמירת סודיות.

17. הנאמן כנציג

החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולמנות כל אדם אחר אשר לדעת הנאמן יתאים לבצע את תפקידיו וחובותיו על-פי שטר נאמנות זה (בכפוף להתחייבויות המתאימות לשמירת סודיות), בכל מקרה ומקרה, אם החברה לא ביצעה את הפעולות שהיא מחויבת לבצע על-פי הוראות שטר זה, בתוך פרק זמן סביר, כפי שיקבע הנאמן, ממועד דרישתו בכתב.

אין במינוי לפי סעיף 17 זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה, והחברה פוטרת בזאת את הנאמן מראש במקרה שלא יבצעו פעולה כלשהי ו/או לא יבצעו פעולה כלשהי במועד שנקבע לה ו/או בצורה נאותה. בנוסף, החברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ו/או שלוחיו בגין כל נזק שנגרם ו/או עלול להיגרם לחברה בין אם במישרין ו/או בעקיפין, עקב מעשה ו/או מחדל מצד הנאמן בהתאם להוראות סעיף 17 זה, אלא אם הנאמן פעל בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה, התנהלות בלתי הולמת מכוונת או בכוונת זדון.

18. הסכמים אחרים בין הנאמן והחברה

בכפוף לדין החל, אין במילוי תפקידי הנאמן וחובותיו על-פי שטר נאמנות זה ואף לא במעמדו כנאמן על-פי שטר נאמנות זה בכדי למנוע מהנאמן להתקשר בעסקאות עם החברה במהלך הרגיל של עסקיה, ובלבד שעסקאות כאמור אינן מעמידות את הנאמן במצב של ניגוד עניינים כלפי מחזיקי אגרות החוב.

19. דיווח על-ידי הנאמן

החל ממועד ההנפקה, הנאמן יכין, לא יאוחר מיום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית, דוח שנתי בנוגע לענייני הנאמנות בקשר עם אגרות החוב ("הדוח השנתי"), אשר יכלול דוחות בדבר אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות, אשר חלו בשנה שחלפה ופרטים נוספים ככל שידרשו בהתאם לחוק ניירות ערך.

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הפרה מהותית של שטר זה על-ידי החברה, אשר נודע לו, לרבות על הפעולות בהן נקט בכדי למנוע הפרה כאמור או על מנת להבטיח את מילוי התחייבויות החברה, לפי העניין.

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע חריג שעלול להשפיע באופן מהותי על זכויות מחזיקי אגרות החוב, מיד בסמוך לאחר שנודע לו על כך.

הנאמן ימסור דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' 1 לחוק ניירות ערך, לפי דרישה סבירה של מחזיקים ב- 10% (עשרה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך עם קבלת בקשה מהמחזיקים מעל חמישה אחוזים (5%) מהיתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, הנאמן ימסור למחזיקי אגרות החוב פרטים בנוגע להוצאות הנאמן הקשורות בנאמנות על-פי שטר נאמנות זה.

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

20. שכר הנאמן

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

20.1. שכר שנתי בסך של 30,000 ₪ בגין כל שנת נאמנות.

20.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

- 20.3. בגין כל שעת עבודה שתידרש לביצוע פעולות מיוחדות על-ידי הנאמן בקשר עם כהונתו כנאמן למחזיקי אגרות החוב – שכר בסך של 700 ש"ח לשעה. פעולות מיוחדות יכללו כל פעולה אשר אינה במהלך העסקים הרגיל, לרבות אלה:
- 20.4. פעולות בהן הנאמן עשוי לנקוט עקב הפרה או הפרה לכאורה מצד החברה של התחייבויותיה על-פי שטר נאמנות זה.
- 20.4.1. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוס והשתתפות באסיפת מחזיקי אגרות החוב.
- 20.4.2. מעורבות בכל הליכים משפטיים או הליכים מעין שיפוטיים בקשר עם מילוי התחייבויותיה בהתאם לשטר נאמנות זה, לרבות על-פי כל צו או הוראה של רשות מוסמכת.
- 20.4.3. כל פעולה או חובה אשר יתווספו או ישונו על-פי חוק (לרבות כל תקנה, צו, הוראות שיפוטיות, חוות דעת של הרשות וכו').
- 20.4.4. פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל), כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עברה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם
- 20.4.5. בגין השתתפות הנאמן באסיפות כלליות של בעלי המניות יהיה זכאי הנאמן לשכר בסך של 750 ש"ח.
- 20.4.6. במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה לאחר שהנאמן ביצע עבודה על גיבוס מסמכי נאמנות, יגבה סכום של 700 ש"ח לשעת עבודה, לפי דיווח שעתי מפורט, אשר כפוף לסכום מקסימלי של 7,000 ש"ח.
- 20.5. התשלומים הנקובים בסעיפים 20.1–20.2 לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד לחודש דצמבר, אשר פורסם בתאריך 15 בינואר 2026 אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.
- 20.6. החזר הוצאות סבירות שהוציא הנאמן במסגרת תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.
- 20.7. היה ויחול שינוי בהוראות הדין החל באופן שהנאמן יידרש לבצע פעולות, בדיקות ו/או הכנת דיווחים נוספים, החברה מתחייבת לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בקשר לכך.
- 20.8. לכל התשלומים הנקובים בסעיף 20 זה יתווסף מס ערך מוסף על-פי הדין החל במועד התשלום.
- 20.9. היה ותקופת כהונת הנאמן תסתיים בהתאם לסעיף 27 לשטר להלן, הנאמן לא יהא זכאי לתשלום או שכר נוסף לאחר מועד סיום כהונתו. למען הסר ספק, הנאמן יהיה זכאי לקבל שכר במהלך תקופת כהונתו, גם במקרה שמונה מפרק לחברה, או אם החברה תיכנס להליכי פירוק.
- 20.10. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

21. סמכויות מיוחדות לנאמן

- 21.1. במסגרת ביצוע תפקידיו בקשר עם הנאמנות שנוצרה על-פי שטר נאמנות זה, הנאמן רשאי להזמין את חוות דעתו ו/או את עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מתווך או מומחה אחר. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על חוות דעת ו/או עצה מאדם כאמור, בין אם חוות

הדעת ו/או העצה הוכנה לבקשת הנאמן או על-ידי החברה או מי מטעמה, והנאמן לא יידרש לשלם (ולא יקוזז סכום מהתשלומים המגיעים לנאמן על-פי שטר זה) כל סכום שהוא הקשור בכל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שבוצעו על ידו בהסתמך על חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם הנאמן פעל בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה, התנהלות בלתי הולמת מכוונת או בכוונת זדון. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור ככל שאפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד, במועד אותו יקבע הנאמן כמועד בו לא ייפגעו זכויות מחזיקי אגרות החוב, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש לשם ביצוע היעוץ ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. עם זאת, פרסום תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות חוב אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

21.2. כל עצה ו/או חוות דעת כאמור יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע בכתב, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או מידע שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל, על אף שנפלו בהן שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם כן הנאמן היה מודע לכך שחוות הדעת או המידע שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל הכילו טעויות או לא היו אוטנטיים, או פעל אחרת בחוסר תום-לב, רשלנות חמורה (אלא אם כן פטור על-פי חוק) או בכוונת זדון.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אדם אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות על-פי שטר זה, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לנקוט בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן מסר לחברה הודעה מראש ובכתב בנוגע למינוי שלוחים כאמור (אלא אם הודעה מראש כאמור תפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובמקרה כזה ההודעה תישלח בדיעבד, בהקדם האפשרי ככל שניתן לאחר מכן כך שלא תהא פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב). כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה הוצאות סבירות, מתועדות, שהוציא שלוח כאמור בפועל, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כאמור, בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוח כאמור, ככל שאפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד במועד אותו יקבע הנאמן כמועד בו לא ייפגעו זכויות מחזיקי אגרות החוב. החברה רשאית להעביר התנגדותה בכתב, בתוך שבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת הודעה כאמור, למינוי שלוח מסוים, מטעמים סבירים, אם השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים עם החברה, בין במישרין או בעקיפין כאשר בהודעתה החברה תפרט את נימוקיה הסבירים להתנגדות האמורה. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקי אגרות חוב, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעוכב יפגע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.

23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כמפורט בסעיף 23.5 להלן), כל אחד בגין התחייבויותיו כמפורט בסעיף 23 זה, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוחים או יועצים שימנה מטעמו בהתאם להוראות שטר זה ו/או החלטה שהתקבלה על-ידי מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקים לפי הוראות שטר זה (להלן, כולם או חלקם, ביחד או בנפרד, "הזכאים לשיפוי"), ביחס לאמור להלן:

23.1.1. כל הפסד ו/או אחריות בניזיקין ו/או כל חבות כספית בעקבות פסק דין סופי וחלוט (לגביו לא ניתן עיכוב ביצוע), פסק דין בורר או פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה, ניתנה הסכמת החברה לפשרה) הנובעים מפעולות שבוצעו על-ידי הזכאים לשיפוי, או פעולות שהם מחויבים לבצע מכוח שטר זה ו/או לתפקידם מכוח

שטר זה ו/או הוראות הדין החל ו/או על-פי צו של רשות מוסמכת בקשר עם אגרות החוב ו/או לבקשת מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה ;

23.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והחזר הוצאות סבירות שהוצאו ו/או שיוצאו על ידם, לרבות במסגרת ביצוע הנאמנות או בקשר אליה, הנחוצות לדעתם לצורך ביצוע הפעולות האמורות ו/או בקשר עם שימוש בסמכויות והרשאות הנתונות על-פי שטר זה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה, וכן בקשר עם כל הליך משפטי, קבלת חוות דעת משפטית או חוות דעת של מומחה אחר, משא ומתן, חילוקי דעות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות הקשורות בכל עניין ו/או פעולות שננקטו ו/או לא ננקטו בכל דרך שהיא בנוגע לאמור לעיל.

התחייבות השיפוי שנקבעה בסעיף 23 זה כפופה לתנאים שלהלן :

23.1.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (מבלי לפגוע בזכותם לשיפוי בדיעבד לעניין כאמור, אם וככל שתקום להם זכות כאמור) ;

23.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב, ו/או כי הפעולה בגינה נדרש השיפוי נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, ו/או שלא בהתאם לדין החל ו/או על-פי שטר נאמנות זה ;

23.1.5. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי דין, כפי שיהיה מעת לעת ; ו-

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

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 23.1 זה תקראנה להלן : "**התחייבות השיפוי**".

מוסכם, כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות שיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי לגביהם ניתנה קביעה כאמור את סכומי התחייבות השיפוי ככל ששולמו להם.

23.2. מבלי לגרוע מזכויות הזכאים לשיפוי מכוח התחייבות השיפוי, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לעשות פעולה כלשהי לפי תנאי שטר נאמנות זה, על-פי החוק החל, על-פי הוראה של רשות מוסמכת או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה, לרבות, אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("**כרית המימון**") בסכום הנדרש בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא סכום כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות כן על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן אל המחזיקים באגרות החוב נכון למועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) וידרוש מכל מחזיק להפקיד בידיו את חלקו היחסי (כהגדרתו להלן) מסכום כרית השיפוי.

23.3. התחייבות השיפוי :

23.3.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של : (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או על-פי הדין החל ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק לשם הגנה כאמור) ו/או מקרה בו התחייבות השיפוי קמה על פי שטר זה (למעט כמפורט בסעיף 23.3.2(1) להלן) ; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.3.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו אגרות חוב במועד הקובע הרלבנטי (כמפורט בסעיף 23.5 להלן) בכל מקרה של : (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) ; וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי ס"ק 23.3.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.7

להלן). למען הסר ספק, יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק 23.3.2 זה כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.3.1 לעיל.

23.4 בכל מקרה בו (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין, בעקבות דרישה שניתנה על-פי סעיף 23.3 לעיל, (ב) התחייבות השיפוי חלה על מחזיקי אגרות החוב בהתאם לס"ק 23.3.2 לעיל או (ג) המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון בהתאם להוראות סעיף 23.3 לעיל, ההוראות שלהלן יחולו על תשלום הסכום הרלבנטי:

23.4.1 **ראשית** – הסכום כאמור ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאחר תאריך הפעולה הנדרשת;

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי הקרן ו/או והריבית ושיעור הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח מיידי האמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום המימון. בנוסף, תציין החברה בדיווח המיידי האמור, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

23.4.2 **שנית** – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, אזי כל אחד מהמחזיקים (נכון למועד הקובע, כאמור בסעיף 23.5 לשטר) יפקיד בידי הנאמן את חלקו היחסי מהסכום החסר. הסכום שיופקד על-ידי כל מחזיק אגרות חוב יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית השנתית של אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), וישולם לפי סדר העדיפות הקבוע בסעיף 12 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק מחזיק במועד קובע נתון (כאמור בסעיף 23.5 להלן) מהכמות הכוללת של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. למען הסר ספק, מובהר כי חישוב החלק היחסי של מחזיק אגרות חוב ייוותר קבוע אף אם, לאחר המועד הקובע כאמור, יחול שינוי בכמות אגרות החוב שבידי המחזיק.

23.5 למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי, ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 12 לעיל. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

23.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים בשל פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב – יהיה המועד הקובע תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה (ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו).

23.5.2 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב – יהיה המועד הקובע להתחייבות השיפוי המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון לאסיפה) ומועד קובע כאמור יחול על כל מחזיקי אגרות החוב, לרבות מחזיקים אשר לא נכחו או לא השתתפו באסיפה.

23.5.3 בכל מקרה אחר או במקרה של חילוקי דעות בנוגע למועד הקובע – המועד הקובע ייקבע על-ידי הנאמן, לפי שיקול דעתו הבלעדי.

- 23.6. למען הסר ספק, קבלת תשלומים על-ידי הנאמן מאת מחזיקי אגרות החוב בקשר עם התחייבות השיפוי על-פי ס"ק 23.3.2(2) לעיל, אין בה כדי לגרוע מהתחייבות החברה לבצע תשלומים כאמור, והנאמן יעשה את מיטב המאמצים לשם קבלת סכומים אלה מהחברה בהתאם לסעיף 23 זה.
- 23.7. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים המוחזקים בידי הנאמן, ראה סעיף 12 לשר.

24. הודעות

- 24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א שבאתר האינטרנט של רשות ניירות ערך בישראל. הנאמן יהיה רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן, כל דיווח בנוסח ובתוכן כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן.
- 24.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תישלח בדואר רשום לכתובת המפורטת בשרט נאמנות זה, או לכתובת אחרת עליה הודיע בכתב צד אחד למשנהו, או על-ידי דואר אלקטרוני, פקסימיליה או שליח, וייראו הודעה או דרישה כאמור כאילו התקבלה על-ידי הנמען כדלקמן:
- 24.2.1. במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור שלושה (3) ימי עסקים מהמועד שבו הוזמן הנמען לאסוף את הדואר בהתאם לרשומות הדואר;
- 24.2.2. במקרה של שיגור בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) – כעבור יום עסקים אחד (1) מיום שיגורה;
- 24.2.3. במקרה של שליחתה על-ידי שליח – במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה;
- 24.2.4. במקרה של שליחתה באמצעות דואר אלקטרוני – עם קבלת אישור בטלפון או בכתב כי ההודעה נתקבלה אצל הנאמן.
- 24.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידי החברה לנאמן ועל-ידי הנאמן לחברה, לפי העניין, כאשר ההודעות מטעם הנאמן יועברו לחברה אך ורק ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

25. ויתור ופשרה

- 25.1. הנאמן יהיה רשאי מעת לעת, אם שוכנע כי אין בפעולה משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה, בלבד אם הפעולה אינה קשורה לשינויים ב: תנאי תשלום של אגרות החוב (לרבות לעניין מועדי תשלום, שיעורי ריבית ותנאי הצמדה), מגבלת חלוקה, כרית הוצאות, מינוי נציג בישראל, עילות להעמדה לפירעון מיידי, שעבוד שלילי, מגבלות על הרחבת סדרה, אמות המידה הפיננסיות, מנגנוני התאמת שיעורי הריבית, שינוי בזהות הנאמן או שכרו, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שתקופת כהונתו תמה ודוחות שהחברה נדרשת למסור לנאמן.
- 25.2. הנאמן והחברה רשאים, בין אם לפני או לאחר העמדת היתרה הבלתי מסולקת של הקרן לפירעון מיידי, לתקן שטר נאמנות זה, להתפשר בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב, ולהסכים לכל הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב, כולל ויתור על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כנגד החברה על-פי שטר נאמנות זה, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים:
- 25.2.1. הנאמן בדעה כי השינוי המוצע אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב, בתנאי שהשינוי כאמור אינו קשור לתנאי התשלום על-פי תנאי אגרות החוב (לרבות מועדי תשלום, שיעורי ריבית ותנאי הצמדה), מגבלת חלוקה, כרית הוצאות, מינוי נציג בישראל,

עילות להעמדה לפירעון מייד, שעבוד שלילי, מגבלות על הרחבת סדרה, אמות המידה הפיננסיות, מנגנוני התאמת שיעורי הריבית, שינוי בזהות הנאמן או שכרו, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שתקופת כהונתו תמה ודוחות שהחברה נדרשת למסור לנאמן; או

25.2.2. מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בדרך של החלטה רגילה.

25.3. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל מראש את אישור המחזיקים באסיפת מחזיקי אגרות חוב בהחלטה מיוחדת, ישוחרר הנאמן מכל אחריות בקשר לכך.

25.4. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב בכל מקרה של מימוש זכויות הנאמן על-פי סעיף 25 זה, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

25.5. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על כל מקרה של שימוש בזכויות הנאמן על-פי סעיף 25 זה, תוך זמן סביר לאחר מכן, למעט במקרה של מימוש זכות הנאמן על-פי ס"ק 25.2.1, שאז ימסור הנאמן למחזיקים הודעה זמן סביר עובר למימוש זכויותיו כאמור.

26. מרשם המחזיקים באגרות החוב

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם של מחזיקים באגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

במרשם תרשם גם כל העברת בעלות רשומה באגרות החוב בהתאם להוראות שטר נאמנות זה. הנאמן וכל המחזיקים יהיו רשאים לעיין במרשם בכל זמן סביר.

26.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות, 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, אך בכפוף לכך שיורשו החוקיים של מחזיקי אגרות החוב, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו, וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פירוקו של כל מחזיק רשום, יהיו רשאים להירשם כמחזיקים לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה כדי להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים של אגרות החוב הרלוונטיות.

26.3. החברה מתחייבת למסור לנאמן העתק של המרשם, בסמוך לאחר הנפקת אגרות החוב. כן מתחייבת החברה להודיע לנאמן על כל שינוי או עדכון במרשם.

27. החלפת הנאמן

27.1. תקופת כהונתו של הנאמן, לרבות סיומה ומינוי נאמן חדש כלשהו וסיום כהונתו, יהיו כפופים להוראות חוק ניירות ערך, הקובע כי הנאמן וכל מי שיבוא תחתיו, רשאי להתפטר מתפקידו כנאמן, בכפוף לאישור בית משפט, והתפטרותו תיכנס לתוקף במועד הקבוע באישור כאמור.

27.2. בית משפט רשאי לפטר את הנאמן אם הנאמן לא ביצע את תפקידו כראוי או אם מצא בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.

27.3. החלטה על סיום כהונת נאמן והחלפתו באחר תתקבל בהחלטה שתתקבל על-ידי 75% ממחזיקי אגרות החוב המשתתפים בהצבעה (למעט הנמנעים) שהתקיימה באסיפה בה נכחו מחזיקי אגרות חוב המייצגים לפחות חמישים אחוזים (50%) מאגרות החוב שבמחזור או, באסיפה נדחית, בה נכחו מחזיקי אגרות חוב המייצגים לפחות עשרה אחוזים (10%) מאגרות החוב שבמחזור.

27.4. נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר תחתיו. הנאמן החדש ימונה באסיפת מחזיקים שכונסה על-ידי הנאמן היוצא או מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לס"ק 27.3 לעיל.

27.5. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן היוצא, והוא יוכל לפעול כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

28. דוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב

כל עוד קיימות אגרות חוב במחזור, החברה תכין ותמסור לנאמן את הדוחות וההודעות כמפורט להלן:

28.1. דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של החברה, מיד עם פרסומם, בהתאם למועדים הנדרשים מהחברה כחברה ציבורית, לפי כל דין, גם אם החברה אינה תאגיד מדווח.

28.2. דוחות כספיים רבעוניים סקורים, מיד עם פרסומם, בהתאם למועדים הנדרשים מהחברה, לפי כל דין כחברה ציבורית, גם אם החברה אינה תאגיד מדווח.

28.3. הודעות בנוגע לרכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי חברה בשליטתה, או במקרה שנודע לחברה על רכישתן על-ידי מחזיק קשור אחר, כמפורט בסעיף 5 לעיל, וכן העתקים של הודעות לציבור שהחברה מחויבת למסור על-פי הדין החל, וכל הודעות ו/או זימונים אחרים לאסיפות מחזיקים שהחברה רשאית למסור למחזיקי אגרות החוב בשמה או מטעם הנאמן.

28.4. חדלה החברה מהיות תאגיד מדווח, תמסור החברה לנאמן, בנוסף לאמור בסעיף 16 לעיל, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומיידיים כמפורט להלן כשהם חתומים על ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, לפי העניין:

(א) דיווח שנתי הכולל את המידע המפורט בנספח 5.2.4.8 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) לקודקס הרגולציה, לא יאוחר מ-60 יום מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות השנתיים אילו הייתה תאגיד מדווח;

(ב) דיווח רבעוני הכולל את המידע המפורט בנספח 5.2.4.9 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) לקודקס הרגולציה, לא יאוחר מ-30 יום מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות הרבעוניים אילו הייתה תאגיד מדווח;

(ג) דיווח מיידית אם אירע אחד מן האירועים המפורטים בנספח 5.2.4.10 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) לקודקס הרגולציה. הדיווח יימסר במועד בו הייתה נדרשת החברה לדווח על קרות האירוע עפ"י תקנה 30(ב) לתקנות הדוחות או בכל תקנה אשר תחליף תקנה זו.

ייראו הגשת מסמכים כאמור בסעיף 28 זה על-ידי החברה באמצעות אתר המגנ"א של רשות ניירות ערך כמסירת מסמכים כנדרש כאמור לנאמן.

הנאמן יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להעביר למחזיקי אגרות החוב מסמכים שיקבל כאמור לעיל.

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם להוראות הקבועות בתוספת השנייה לשטר נאמנות זה.

30. הדין החל

כל עניין הנובע משטר זה או קשור בו יפורש בהתאם ובכפוף לחוקי מדינת ישראל בלבד, לרבות, כל עוד אגרות החוב רשומות למסחר, הוראות תקנון הבורסה והנחיותיו. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 1.7 לעיל, בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות קוגנטיות של הדינים החלים במדינת ישראל והוראות שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות של הדין הישראלי. לבתי המשפט

המוסמכים בתל אביב-יפו תהא סמכות השיפוט הבלעדית להכריע בכל עניין הנובע או הקשור בשטר זה ו/או באגרות החוב.

החברה לא תתנגד לכל בקשת הנאמן ו/או מחזיק אגרות החוב אשר תוגש לבית משפט בישראל, להחלת הדין הישראלי לעניין פשרה, הסדר חוב ו/או חדלות פירעון, ולא תתנגד אם בית משפט בישראל יבקש להחיל את הדין הישראלי לעניין פשרה, הסדר חוב ו/או חדלות פירעון בקשר עם החברה, והחברה לא תעלה טיעונים כנגד סמכות שיפוט ישראלית בנוגע להליכים שנקטו על-ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

31. אחריות הנאמן

31.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי לנזק שנגרם אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

32. מענים

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

"Doug Bartole" (signed)
InPlay Oil Corp

אני החתום מטה, Paul Mereau, עו"ד, מאשר בזאת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי InPlay Oil Corp ("החברה"), על-ידי Doug Bartole, וכי חתימתו מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

"Paul Mereau" (signed)
Paul Mereau, עו"ד

"Hagar Shaul" (signed)
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אני החתום מטה, יהודה דרוק, מאשר בזאת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי הגר שאול, וכי חתימתה מחייבת את רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"), לכל דבר ועניין.

"Yehuda Druk" (signed)
יהודה דרוק, עו"ד

InPlay Oil Corp
תוספת ראשונה
נוסח תעודת אגרות חוב

_____ אגרות חוב (סדרה א')

אגרות החוב תעמודנה לפירעון בארבעה (4) תשלומים. שלושת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 15 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2027, 2028 ו-2029, וכל אחד מהם יעמוד על שיעור של 6% מקרן אגרות החוב. התשלום האחרון ישולם ביום 15 בדצמבר 2030, יעמוד על יתרת הקרן, בשיעור של 82% מקרן אגרות החוב; אגרות החוב נושאות ריבית שנתית (לא צמודה) בשיעור שיקבע במכרז לציבור לצורך ההנפקה (אך בכפוף להתאמות במקרה שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל, לפי העניין), אשר תשולם בתשלומים חצי-שנתיים בסוף כל תקופה, ביום 15 ביוני ו-15 בדצמבר בשנים 2026 עד 2030. (כל מועד כאמור ייקרא להלן: "מועד תשלום הריבית"), בגין ששת (6) החודשים שתחילתם במועד תשלום הריבית הקודם וסיומם ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלבנטי ("תקופת הריבית"), למעט מועד תשלום הריבית הראשון, אשר יחול ב-15 ביוני 2026, בגין התקופה שתחילתה ביום הראשון בו מתבצעת סליקת ההנפקה שלאחר המכרז לציבור וסיומה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הראשון ("תקופת הריבית הראשונה"), אשר תחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור.

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("מחזיק אגרות החוב" או "המחזיק").

מספר התעודה: _____

ערך נקוב של אגרות חוב הכפופות לתעודה זו: _____

ריבית: _____% לשנה

תעודה זו מעידה כי InPlay Oil Corp ("החברה") תשלם למחזיק או למי שרשום כמחזיק של אגרת חוב זו, את הסכומים להם התחייבה, והכל בכפוף ליתר התנאים המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף. תשלום הריבית האחרון יתבצע ביום 15 בדצמבר 2030, ביחד עם תשלום הקרן היחיד והאחרון וכנגד מסירת תעודת אגרת חוב לחברה ו/או לצד שלישי כלשהו כפי שתורה החברה.

כל אגרות החוב בסדרה זו אינן מובטחות בשעבודים כלשהם ותעמודנה בדרגה שווה, בינן לבין עצמן (פרי-פסו), ללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובהתאם לתנאים הקבועים בטרם הנאמנות בין החברה ורזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"), מיום 8 בפברואר 2026 ("שטר הנאמנות").

נחתם על-ידי החברה ביום _____

על-ידי: _____

שם: _____

תפקיד: _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**
- 1.1. באגרת חוב זו, לביטויים ולמונחים תהיה המשמעות המוקנית להם בשטר הנאמנות, אלא אם נקבע מפורשות אחרת.
- 1.2. הוראות שטר הנאמנות בקשר עם תעודת אגרות החוב (לרבות התנאים הרשומים מעבר לדף) ייחשבו כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.
- 1.3. אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה (פרי-פסו) עם יתר אגרות החוב מאותה סדרה, ללא עדיפות של האחת על פני האחרת.
- 1.4. במקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין התנאים הרשומים מעבר לדף, שטר הנאמנות יגבר.

2. פירעון אגרות החוב; ריבית

- 2.1. פירעון אגרות החוב
- אגרות החוב תעמודנה לפירעון בארבעה (4) תשלומים. שלושת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 15 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2027, 2028 ו-2029, וכל אחד מהם יעמוד על שיעור של 6% מקרן אגרות החוב. התשלום האחרון ישולם ביום 15 בדצמבר 2030, יעמוד על יתרת הקרן, בשיעור של 82% מקרן אגרות החוב.

2.2. ריבית

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית (לא צמודה) בשיעור שייקבע במכרז לציבור לצורך ההנפקה (אך בכפוף להתאמות במקרה שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל, לפי העניין), אשר תשולם בתשלומים חצי-שנתיים בימים 15 ביוני ו-15 בדצמבר בשנים 2026 עד 2030 (כולל). (כל מועד כאמור ייקרא להלן: "**מועד תשלום הריבית**"), בגין ששת (6) החודשים שתחילתם במועד תשלום הריבית הקודם וסיומם ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלבנטי ("**תקופת הריבית**"), למעט מועד תשלום הריבית הראשון, אשר יחול ב-15 ביוני 2026, בגין התקופה שתחילתה ביום הראשון בו מתבצעת סליקת ההנפקה שלאחר המכרז לציבור וסיומה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הראשון ("**תקופת הריבית הראשונה**"), אשר תחושב לפי 365 ימים בשנה ומספר הימים בפועל בתקופה כאמור.

3. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

- 3.1. **המועד הקובע** – תשלומים על חשבון הקרן ו/או ריבית כלשהי בגינה למחזיק היחידות הרלבנטי יתבצעו במועדים המפורטים להלן:
- 3.1.1. תשלומים שמועד פירעונם חל ב-15 ביוני - ישולמו ליחידים המחזיקים באגרות חוב בתום יום המסחר ב-3 ביוני;
- 3.1.2. תשלומים שמועד פירעונם חל ב-15 בדצמבר (למעט התשלום האחרון בגין קרן וריבית) - ישולמו ליחידים מחזיקים באגרות חוב בתום יום המסחר ב-3 בדצמבר;
- 3.1.3. התשלום האחרון בגין קרן וריבית יתבצע כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לחברה, במועד התשלום, במקום בישראל כפי שתורה החברה לנאמן, לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים טרם מועד התשלום האחרון.

היה ומועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית אינו חל ביום עסקים, מועד התשלום יידחה ליום העסקים הבא ומבלי שתחול כל ריבית או תשלום אחר בגין איחור כאמור, והמועד הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או ריבית לא ישתנה כתוצאה מדחייה כאמור.

3.2. התשלום למחזיק רשום ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של מי ששמותיהם יהיו רשומים במרשם או שמסרו את תעודות אגרות החוב בהתאם לס"ק 3.1 לעיל.

3.3. מחזיק אגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור ובלבד שהודעה כזו התקבלה לאחר חלוף שלושים (30) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, אזי ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק למחזיק רשום בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, אלא אם לא נפרע עם הצגתו כהלכה לגבייה.

3.4. מחזיק המבקש לשנות את הוראות התשלום שמסר, רשאי לעשות כן בהודעה שתישלח בדואר רשום למשרדה הרשום של החברה, והחברה תמלא אחר הוראות כאמור רק אם התקבלו במשרדה הרשום של החברה לפחות 30 יום טרם המועד הקובע לתשלום הרלבנטי. במידה שהוראות כאמור יתקבלו לאחר יום זה, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור ביחס לתשלומים עתידיים.

3.5. מכל תשלום שתבצע החברה למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור על-פי הדין החל, אלא אם מחזיקי אגרות החוב מסרו לחברה פטור תקף מניכוי מס במקור מרשות המס הרלבנטית, בנוסף לשביעות רצונה של החברה. החברה תהיה רשאית להסתמך על המידע שנמסר לה על-ידי החברה לרישומים ואשר מופיע במרשם המנוהל על-ידי מסלוקת הבורסה לגבי מחזיקים הזכאים לתשלום, לרבות פרטים בדבר היקף אחזקותיהם באגרות החוב והריבית להם זכאים במועד תשלום הריבית הרלבנטי.

3.6. תשלום למחזיק לא רשום ייעשה באמצעות מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

3.7. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקובע לתשלום על-פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים נוספת בגין תקופת האיחור, בשיעור שנתי של ארבעה אחוזים (4%) ("ריבית פיגורים"), שיתווסף לריבית שנושאות אגרות החוב באותה עת. אם תחול, תחושב הריבית הנוספת מיום התשלום המתוכנן. החברה תפרסם דיווח מיידי באתר המגנ"א ו/או באתר המאיה, בו יפורט השיעור המדויק הכולל את ריבית הפיגורים, וזאת לא יאוחר משני (2) ימי עסקים לאחר שתחול ריבית נוספת כאמור על אגרות החוב.

4. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראה סעיף 14 לשטר הנאמנות.

5. מרשם מחזיקי אגרות החוב

ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

6. העברת תעודות אגרות החוב ופיצולן

אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב, ובלבד שיהיה בשקלים ישראלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות חוב (מלבד העברה המתבצעת במסחר בבורסה או העברה בין חשבוניות של מחזיקי אגרות חוב המוחזקות באמצעות חבר בורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסף מקובל

להעברת ניירות ערך, חתום כהלכה על-ידי המחזיק הרשום (או נציגיו החוקיים) ועל-ידי מקבל ההעברה (או נציגיו החוקיים), אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום, בצירוף תעודת (תעודות) אגרות החוב המועברת על-פיו וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

הצד המעביר ימסור לחברה הוכחה סבירה לביצוע כל תשלום הנדרש על-פי הדין החל לצורך העברה. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב בתעודת אגרת החוב, יש לפצל תחילה את התעודה למספר תעודות אגרות חוב, באופן המתואר להלן.

לאחר קיום כל התנאים כאמור, תירשם ההעברה במרשם, ויחולו על הנעבר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת אגרת החוב, ויראו את הנעבר כ"מחזיק" לצורכי אגרת החוב.

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות חדשות וסכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שסכומי הערך הנקוב בתעודות החדשות יהיו סכומים בש"ח שלמים. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול אגרות החוב, לרבות כל מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

7. פדיון מוקדם

ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

8. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה

ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.

9. הנפקות נוספות

ראה סעיף 2.8 לשטר הנאמנות.

10. ויתור ופשרה

ראה סעיף 25 לשטר הנאמנות.

11. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם להוראות האמורות בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

12. קבלות כראיה

ראה סעיף 15 לשטר הנאמנות.

13. החלפת תעודות אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד, תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה, באותם תנאים, ובלבד שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה כאמור תוחזר לחברה עוד קודם להוצאת התעודה החדשה. כל מסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

14. פירעון מיידי

ראה סעיף 10 לשטר הנאמנות.

15. הודעות

ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

InPlay Oil Corp

תוספת שנייה

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

במקרה שייקבע מנגנון שונה ו/או נוסף לכינוס ו/או קיום אסיפות של מחזיקי אגרות החוב על-פי כל דין חל, לרבות על-פי תקנון הבורסה והנחיותיה, הוראות נספח זה יותאמו באופן אוטומטי להוראות הדין, ככל שהוראות דין כאמור מחייבות זאת.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת על-פי הדין החל או שטר הנאמנות, ההוראות שלהלן יחולו על אסיפות מחזיקי אגרות החוב.

כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב

1. הנאמן, אם הכרחי לדעתו, או על-פי דין או אם נתבקש על-ידי החברה, יכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב על חשבון החברה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה, ויהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לדרישת מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור ("המחזיק" או "המחזיקים"). במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם המחזיקים, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. אין בהוראות סעיף זה בכדי לפגוע בהוראות סעיף 10.2.1 לשטר הנאמנות ומחובתו של הנאמן על פיהן. סדר יומה של אסיפה זו יכלול את הנושא אשר התבקש על-ידי מחזיק אגרת החוב האמור ועשוי לכלול נושאים נוספים לפי שיקול דעתו של הנאמן. הנאמן יהיה רשאי לדרוש החזר ממחזיקי אגרות החוב המבקשים את זימון האסיפה בגין הוצאות סבירות הכרוכות בכך. למען הסר ספק, יובהר כי דרישת החזר על-ידי הנאמן לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. יצוין, כי דרישת הנאמן להחזר לא תהווה תנאי לכינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב הנדרשת לשם הגנה על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב ולא תגרע מחובתה של החברה לשאת בעלויות אותה אסיפה.
3. זימן הנאמן אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, האסיפה תכונס באמצעות פרסום הזמנה בדיווח מיידי באתר המגני"א ו/או באתר המאיה. הזמנה כאמור תכלול הודעה על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים על-פי סעיף 2 לעיל במועד שאינו מוקדם משבעה (7) ימים ולא יאוחר מעשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו בקשת המחזיקים; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 7 להלן. עשה כן הנאמן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד כינוסה.
5. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק הזכאי לכך, בתוך פרק הזמן שצוין לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד כינוס האסיפה יהיה בתוך ארבעה-עשר (14) ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
6. על אף האמור לעיל, ניתן לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שתכונס רק למטרות ייעוץ ו/או דיווח, אשר תכונס בהודעה מוקדמת של יום אחד (או יותר). לא יתקבלו החלטות מחזיקי אגרות חוב באסיפה זו ("אסיפת התייעצות").
7. הנאמן יהיה רשאי לשנות את מועד אסיפת מחזיקי אגרות החוב. לא זומנה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל או כקבוע בסעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך, יהיה בית משפט רשאי, לבקשת מחזיק, ליתן

צו המורה על זימון האסיפה. ניתן צו כאמור, הנאמן יישא בכל ההוצאות הסבירות שהוציא המחזיק המבקש בקשר עם קבלת צו בית משפט כאמור, בסכום שיקבע בית המשפט.

8. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטול החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקים שכונסה או נוהלה שלא בהתאם לתנאים שנקבעו לאסיפה על-פי הדין החל או בשטר הנאמנות. נפל פגם בהודעה על מקום האסיפה או מועד כינוסה, מחזיק שיגיע לאסיפה כאמור, על-אף הפגם, לא יהיה רשאי לדרוש את ביטול ההחלטה.

9. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה בישראל, או בכתובת אחרת שתיקבע על-ידי החברה, בתנאי שכתובת כאמור הינה בישראל.

המועד הקובע; הוכחת בעלות

10. המועד הקובע לעניין הבעלות על אגרות החוב לצורך קביעת זכאות מחזיקי אגרות החוב להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, יהיה המועד שנקבע בהודעת הזימון לאסיפה. המועד הקובע ייקבע על-ידי הנאמן בכפוף לחוק המנחה כיום לפיו מועד כאמור לא יפחת משלושה (3) ימי מסחר קודם למועד כינוס האסיפה, ולא יעלה על ארבעה עשר (14) ימים קודם למועד האסיפה.

11. מחזיק המבקש להצביע באסיפת מחזיקי אגרות חוב זכאי לקבל אישור בעלות על אגרות החוב מחבר הבורסה באמצעותו מוחזקות אגרות החוב. המחזיק ימסור לנאמן, במשרדו הרשום בישראל או באמצעות מערכת ההצבעות האלקטרונית של רשות ניירות ערך (או באמצעות כל דרך אחרת אשר תפורט בהזמנה) לא יאוחר מהמועד שנקבע על-ידי מבקש האסיפה בהודעת הזימון, אישור כאמור בו תפורט כמות אגרות החוב המוחזקות על-ידי המחזיק במועד הנקוב באישור, בצירוף ייפוי כוח, ככל שאישור הבעלות אינו כולל את שם האדם המשתתף באסיפה.

יושב הראש

12. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שמונה על ידו כיושב ראש לאותה אסיפה.

מניין חוקי; אסיפה נדחית

13. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שהוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לצורך דיון בנושאים שעל סדר יום האסיפה. באסיפת מחזיקים יובאו להצבעה אך ורק החלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, וככל שמתקיים המניין החוקי הדרוש לקבלתן, כמפורט להלן.

14. מחזיקי אגרות החוב הנוכחים (אחד או יותר) ללא התחשבות בכמות זכויות ההצבעה המוחזקות על-ידם, יהיו מניין חוקי באסיפת התייעצות. המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקי אגרות חוב לצורך קבלת החלטה רגילה הוא נוכחותם של שני (2) מחזיקים לפחות, בעצמם או על-ידי מיופי כוחם, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, המחזיקים או המייצגים יחדיו עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה הצמודות לאגרות החוב, למעט בנוגע להחלטות המחייבות מניין חוקי אחר שנקבע על-פי הדין החל או בשטר הנאמנות.

15. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני (2) ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לכינוס האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן את הסיבות לכך בהודעה המכריזה על מועד ומקום האסיפה הנדחית.

16. היה ולא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילתה, האסיפה תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם נקבע אחרת על-פי הדין החל או בשטר הנאמנות. על אף האמור, אם אסיפת מחזיקי אגרות חוב כונסה לבקשת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, האסיפה הנדחית תתקיים רק אם נוכח לפחות מספר המחזיקים הנדרש על-פיו לצורך כינוס אסיפת מחזיקים.

17. נוכחותם של מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לתחילת אסיפת המחזיקים, וכן המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, תהווה מניין חוקי בכל אסיפת מחזיקים שעל סדר יומה הצעה לאישור החלטה מיוחדת. אם בתוך מחצית השעה מהזמן שנקבע לתחילת אסיפה כאמור לא נכח מניין חוקי, האסיפה תידחה ויחולו הוראות סעיף 12 לעיל, בשינויים המחויבים. באסיפת מחזיקים שנדחתה שעל סדר יומה הצעה לאישור החלטה מיוחדת, המניין החוקי הינו נוכחות של לפחות שניים או יותר מחזיקים באגרות החוב, בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים או מייצגים יחדיו עשרים אחוזים (20%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

18. מחזיק קשור לא יובא בחשבון לצורך קביעת נוכחות המניין החוקי הדרוש לפתיחת אסיפת מחזיקים (לרבות אסיפה נדחית) ולא יהיה זכאי לממש את זכויות ההצבעה הגלומות באגרות החוב שמוחזקות על ידו.

אסיפה נמשכת

19. המחזיקים ברוב אגרות החוב באסיפת מחזיקים בה נוכח מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט לדחות את המשך קיום האסיפה, ובכלל זה דיון או קבלת החלטה בעניין שהיה על סדר היום של אותה אסיפה, למועד ולמקום אחר שייקבע ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת יידונו רק אותם נושאים שהיו על סדר יומה של אסיפת המחזיקים המקורית אשר לגביהם לא נתקבלה החלטה קודמת. במקרה שאסיפת מחזיקים נדחתה מבלי שתוקן סדר יומה, הודעה בנוגע למועד האסיפה החדש תימסר בהקדם האפשרי, ובכל מקרה לא יאוחר משתיים עשרה (12) שעות טרם כינוס אסיפת המחזיקים החדשה. הודעה על אסיפה כאמור תימסר בהתאם להוראות סעיף 31 להלן.

הצבעה; הרוב הנדרש

20. מחזיק אגרות חוב הנוכח באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות באי כוח, זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן אגרות החוב המוחזקות על ידו, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. הנאמן ישתתף באסיפות מחזיקי אגרות החוב, ללא זכות הצבעה.

21. במקרה של אגרות חוב המוחזקות במשותף על-ידי שני מחזיקים או יותר, יתקבל רק קולו של המחזיק הרשום ראשון מביניהם במרשם של אותה סדרת אגרות חוב, המבקש להצביע בעצמו או על-ידי שלוח.

22. החלטה באסיפת מחזיקי אגרות חוב תוכרע על-פי מניין קולות.

23. החלטות באסיפות מחזיקים תתקבלנה ברוב רגיל של כל המשתתפים בהצבעה, מלבד קולות הנמנעים, אלא אם נקבע רוב אחר על-פי הוראות הדין החל או שטר הנאמנות, או אם קבע הנאמן, במסגרת הסמכות הנתונה לו על-פי שטר הנאמנות, כי החלטה מסוימת תתקבל ברוב שאינו רוב רגיל. החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות חוב תתקבל ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל קולות המצביעים, להוציא קולות הנמנעים.

24. הודעת יושב הראש על קבלת החלטה או דחייתה ורישומה בספר הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על קבלתה או דחייתה של החלטה כאמור.

25. מחזיק רשאי להצביע באסיפת מחזיקים בעצמו, על-ידי מיופה כוחו ואף דרך של כתב הצבעה בו יציין את אופן הצבעתו, כמפורט בסעיף 28 להלן. כתב מינוי מיופה כוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או נציגו שהוסמך לכך בכתב. היה והממנה הינו תאגיד – המינוי יתבצע בכתב ויחתם על-ידי חותמת התאגיד לצד חתימת נושא משרה או עורך דין שהוסמך לכך המייצג את התאגיד. כתב המינוי יכול שינוסח בכל אופן סטנדרטי. מיופה כוח אינו חייב להיות מחזיק אגרות חוב.

26. כתב מינוי של מיופה כוח וייפוי כוח מכוחו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כאמור, יימסר למשרדו הרשום של הנאמן בישראל (או כפי שתורה ההזמנה), לא יאוחר מהמועד שייקבע על-ידי

מבקש האסיפה וצוין בזימון לאסיפה, אלא אם נקבע אחרת על-ידי הנאמן. כתב מינוי מיופה הכוח יהא תקף לכל אסיפה נדחית של האסיפה הנקובה בכתב המינוי, אלא אם נקבע בו אחרת.

27. הצבעה שהתקיימה על-פי התנאים המפורטים בכתב מינוי מיופה כוח תהא תקפה גם אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין, או אם בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב בגינה ניתן להצביע.

28. בעל אגרות החוב או מיופה כוחו רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

פרוטוקול

29. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול שנחתם על-ידי יושב ראש האסיפה, ישמש ראיה לכאורה לעניינים הרשומים בו. הנאמן ינהל במשרדו הרשום מרשם שיכלול פרוטוקולים שנרשמו באסיפות מחזיקים, שיהיה פתוח לעיונם של מחזיקי אגרות החוב ושל החברה (ביחס לחלק האסיפה בה נכחו נציגי החברה בלבד), והעתק מהם יישלח לכל מחזיק, לפי דרישתו.

כתב הצבעה

30. מחזיקי אגרות החוב רשאים להצביע בדרך של כתבי הצבעה. כתב הצבעה יפורסם על-ידי הנאמן באתר המגנ"א או באתר המאיה ויפרט את מועד הסגירה של ההצבעה. מחזיק רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשלוח אותו לנאמן. בכפוף להוראות הדין החל, כל מחזיק זכאי לקבל כתב הצבעה מחבר הבורסה באמצעותו מוחזקות אגרות החוב. הצבעה בדרך של כתבי הצבעה כפופה לתנאים שלהלן: (1) כתב ההצבעה יישלח למקום, במועדים ולאותם אנשים כפי שצוין בהודעת הזימון לאסיפה ו/או בכתב ההצבעה; (2) כתב ההצבעה ימולא, ייחתם כדין ויצורפו אליו כל המסמכים הדרושים. כתב הצבעה בו צוין מחזיק את אופן הצבעתו ואשר הגיע לידי הנאמן קודם למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לצורך קיומו של מניין חוקי. כתב הצבעה שיתקבל בידי הנאמן בנוגע לעניין מסוים לגביו לא התקיימה הצבעה באסיפת מחזיקים, ייחשב כנמנע באסיפה כאמור ביחס להחלטה לקיים אסיפה נמשכת על-פי הוראות סעיף 16 לעיל, ויובא בחשבון באסיפה נדחית שתתקיים על-פי הוראות סעיפים 13 או 16 לעיל. כתב הצבעה אשר הוגש ללא המסמכים הרלוונטיים או שלא הושלם או נחתם כראוי, ייפסל מההצבעה.

31. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. מחזיק באגרות החוב אשר יצהיר, כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי).

32. הנאמן יהיה רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

נוכחות

33. כל אדם, אחד או יותר, אשר מונה על-ידי הנאמן, רשאי להיות נוכח באסיפת מחזיקים, אך אינו רשאי להצביע בה. נציגי החברה וכל אדם אחר שקיבל את היתר הנאמן, רשאים להיות נוכחים, ללא זכויות הצבעה. במקרה בו, לפי שיקול דעתו של הנאמן, חלק מהאסיפה מחייב דיון שלא בנוכחות אדם מסוים, לרבות נציגי החברה, אדם כאמור לא ישתתף באותו חלק של הדיון.

זימון לאסיפה וסדר היום באסיפה

34. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים ויכלול בו את העניינים בגינם נדרש כינוס האסיפה על-פי סעיף 2 לעיל, וכל נושא שיבקש מחזיקי אגרות חוב על-פי סעיף 33 להלן. באסיפת מחזיקים יתקבלו רק החלטות בעניינים המפורטים על סדר היום. על אף האמור, רשאים המחזיקים לקבל באסיפה החלטה בנוסח שונה מההחלטה שעל סדר היום, בהתאם להוראות הדין החל.
35. מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור, בכפוף להוראות הדין החל.

הוראות נוספות

36. אין באמור בסעיפים 2, 32 ו-33 לעיל בכדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת התייעצות אם סבר כי הדבר הכרחי לצורך התייעצות עם מחזיקי אגרות החוב. הודעה על אסיפת התייעצות כאמור אינה מחויבת לכלול את הנושאים שעל סדר היום, ומועד אסיפה כאמור יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד ההודעה. לא תתקיים כל הצבעה ולא תתקבל כל החלטה באסיפה כאמור, והוראות חוק ניירות ערך יחולו עליה, למעט הוראות סעיף 35(12)26 לחוק.
37. במקרה שלא ניתן לכנס אסיפת מחזיקים, או לא ניתן לקיימה באופן הקבוע בשטר הנאמנות או בחוק ניירות ערך, יהיה בית המשפט רשאי, לבקשת החברה או מחזיק הרשאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות כי אסיפת מחזיקים תתכנס ותתקיים באופן שייקבע על-ידי בית המשפט, ובית המשפט יהיה רשאי לקבוע הוראות נוספות לשם כך, ככל שימצא לנכון.
- לא תתבטל החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות חוב, בהתאם להוראות שטר הנאמנות שכונסה בהתאם להוראות נספח זה, גם אם עקב טעות, לא נמסרה עליה הודעה לכל המחזיקים, או אם הודעה כאמור לא התקבלה בידי כל המחזיקים, ובלבד שהודעה על אסיפה כאמור (או האסיפה הנדחית, לפי העניין) פורסמה באתר מגני"א של רשות ניירות ערך.

הכרזה על קבלת החלטה

38. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפת מחזיקים נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.
39. על תוספת זו יחולו תקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות) התשע"ה-2015.

InPlay Oil Corp

תוספת שלישית

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

ביחס לאגרות החוב, ככל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב, החברה מתחייבת כי הנציגות הדחופה תמונה לפעול בהתאם להוראות הרלוונטיות מתוך קודקס הרגולציה, על תיקוניו ועדכוניו מעת לעת, וכן מתחייבת החברה לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש להם לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על-ידם וגיבוש החלטות הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה.

1. מינוי; תקופת כהונה

- 1.1 הנאמן ימנה ויכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט (להלן: "**הנציגות הדחופה**"), מיוזמתו או לאחר קבלת בקשת החברה בכתב לכך.
- 1.2 הנאמן ימנה לנציגות הדחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על-פי נתונים שקיבל מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב, ואשר יצהירו כי נכונים לגביהם התנאים המפורטים (להלן: "**חברי הנציגות הדחופה**"). במקרה בו, מי מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות הדחופה, ימנה הנאמן במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:
 - 1.2.1 מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו מחזיק קשור (כפי שמוגדר בסעיף 5.2 לשטר הנאמנות) ייחשב כמצוי במצב של ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן כחבר בנציגות הדחופה; ו-
 - 1.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות 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 התחרות ("**הממונה**") בקשר עם כינון נציגות דחופה.
- 1.3 היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחד מהתנאים המנויים בס"ק 1.2.1 ו-1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לעיל.
- 1.4 בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגות דחופות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל. כמו-כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות הדחופה. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יערוך בדיקות או חקירות עצמאיות נוספות. בכפוף להוראות כל דין, קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.
- 1.5 מייד עם מינוי הנציגות הדחופה, יודיע הנאמן בכתב לחברה על מינויה, תוך פירוט שמות החברים המכהנים בה.
- 1.6 תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה לגבי מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 2 להלן. החברה תפרסם באופן פומבי את כל המידע שנמסר לנציגות הדחופה עם סיום כהונת הנציגות הדחופה.

1.7. החברה תפרסם דיווח מיידי מייד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה. כן תפרסם החברה דיווח מיידי אודות החלטות של הנציגות הדחופה.

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, עד למוקדם מבין: (1) תקופה של תשעים (90) ימים נוספים; או (2) מועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) הקרובים שיהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, ולא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לתקופה האמורה. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות הדחופה כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

2.2. אם לא מונתה נציגות דחופה על-פי הוראות תוספת זו, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 10.2 לשטר הנאמנות.

3. התחייבויות החברה

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

3.2. בנוסף, החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על-ידם וגיבוש החלטות הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה מידע רלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

3.3. החברה תישא במלוא עלויות הנציגות הדחופה, לרבות עלויות אשר יוצאו לצורך העסקת יועצים ומומחים על-ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם לסעיף 23 לשטר הנאמנות.

3.4. אין במינוי הנציגות הדחופה או בפעולתה כדי לפגוע בסמכות כלשהי המוקנית לנאמן בהתאם לדין ולשטר הנאמנות ואין בהם כדי להגביל את הנאמן בפעולותיו בהתאם לדין ולשטר הנאמנות.

4. אחריות

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

4.2. הוראות השיפוי כמפורט בסעיף 23 לשטר הנאמנות יחולו על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה וכל הפועלים מטעמם, כאילו היו הנאמן.

4.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ולהעלות על סדר יומה כל נושא שנראה לו מתאים בנסיבות העניין, לרבות בנושא העמדה לפירעון מיידי. כונסה אסיפה כאמור והתקבלו בה החלטות כלשהן, יגברו החלטות האסיפה על החלטות הנציגות הדחופה.