



טוגדר פארמה בע"מ ("החברה")

4 בפברואר 2020

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 29 במאי 2019, הנושא תאריך 30 במאי 2019 (-01-2019), הנכלל על דרך ההפניה (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") ובהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת מדף").

הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') הינו משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן"), עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 3 בפברואר 2020 המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה א'), המצ"ב **כנספת א'** לדוח הצעת מדף זה (להלן: "שטר הנאמנות").

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 26,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב להמרה (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות ללא ע.ג. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה א')") כמפורט בסעיף 4.8 להלן. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה א') לא תהיה צמודה למדד כלשהו.

1.2 שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') כולל אפשרות לביצוע המרה כפויה מלאה, כמפורט בסעיף 4.11 להלן.

1.3 מובהר כי במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה א') אינה מובטחת בשעבודים למעט השעבוד שיירשם על חשבון הנאמנות כאמור בשטר הנאמנות ולמעט ביחס ליצירת שעבוד בעתיד על ההכנסות העתידיות מההסכמים הקיימים (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות). עד לרישום השעבודים, הכספים שגויסו בהנפקה יופקדו בחשבון הנאמנות ויוחזקו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד ויועברו לחברה רק לאחר השלמת הרישום של השעבודים כאמור וכמפורט בסעיף 7.4 לשטר הנאמנות (ולמען הסר ספק, "השלמת הרישום" משמעה המצאת מלוא המסמכים המפורטים בסעיף האמור לנאמן לשביעות רצונו).

1.4 תנאי אגרות החוב (סדרה א')

1.4.1 מועדי פירעון, תשלומי קרן וריבית:

אגרות החוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תעמודנה לפירעון בתשלום אחד המהווה 100% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה א') אשר ישולם ביום 31 בינואר 2022.

אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (להלן: "שיעור הריבית השנתית") אשר תשולם לראשונה ביום 31 ביולי 2020 ולאחר מכן, תשולם הריבית פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים בימים 31 בינואר ו- 31 ביולי בשנת 2021. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון הקרן ביום 31 בינואר 2022. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים, (דהיינו 2.375%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 ביולי 2020 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה א') והמסתיימת ביום הקודם למועד התשלום, דהיינו 30 ביולי 2020 (לעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בינואר 2022, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א').

שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה הינו ~~2.316~~ 303%.

1.4.2 לפרטים אודות ריבית פיגורים ראו סעיף 4.7 להלן.

1.4.3 למען הסר ספק, יובהר כי ככל שתורחב סדרת אגרות החוב (סדרה א') על ידי החברה, אגרות החוב הנוספות אשר תונפקנה, לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

1.4.4 אגרות החוב ככל שתונפקנה, תירשמנה למסחר בבורסה על שם מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").

להלן פרטי ההתקשרות של הנאמן:

1 דרך בגין 46-48 תל אביב: טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344; איש הקשר אצל הנאמן: מר רמי קצב.

1.4.5. לפרטים אודות אפשרות החברה להרחיב את סדרות אגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 2.8 (ב) לשטר הנאמנות.

1.4.6. הון החברה

נכון למועד זה, הון המניות הרשום של החברה מחולק ל-100,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת; הונה המונפק והנפרע של החברה הינו 55,684,521 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת ו-59,338,224 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת בדילול מלא.

הון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר ביצוע ההנפקה של אגרות החוב כאמור ובהנחה שכל אגרות החוב יומרו למניות החברה כאמור לעיל, יעמוד על סך של 63,113,092 מניות רגילות ללא ערך נקוב (ובדילול מלא יעמוד הון המניות של החברה על 66,766,795 מניות רגילות כאמור). אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה לעד 7,428,571 מניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות האמורות בסעיף 4.1.13 להלן, המהוות כ-11.77% מההון המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול) וכ-11.13% מההון המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא), בהנחה שכל אגרות החוב (סדרה א') יומרו למניות מיד לאחר הנפקתן².

2. אופן הצעת ניירות הערך – הצעה אחידה לציבור בדרך של מכרז על מחיר היחידה (מספר מכרז 4620233)

2.1. כללי:

עד 26,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות הצעה לציבור") ב-26,000 יחידות (להלן: "היחידה" או "היחידות", לפי העניין), בדרך של מכרז על מחיר היחידה (להלן: "המכרז"), כשהרכב כל יחידה ומחירה המינימאלי הינם כדלקמן:

ש"ח 910	1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א')
ש"ח 910	סה"כ המחיר המינימאלי ליחידה

היחידות מוצעות לציבור בדרך של מכרז על המחיר ליחידה, בהצעה אחידה. המחיר ליחידה אחת שייקבע במכרז לא יפחת מ-910 ש"ח ליחידה (להלן: "המחיר המינימאלי").

2.2. רישום למסחר בבורסה

רישומן למסחר של אגרות החוב מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה, כמפורט להלן:

2.2.1. הואיל והחברה התקשרה בהסכם עם עושה שוק לצורך עשיית שוק באגרות החוב (סדרה א'), אזי בהתאם להנחיות הבורסה, הפיזור המזערי של החזקות הציבור הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה א') הוא 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 16,000 ש"ח לפחות (כשלעניין זה "מחזיק" ייחשב - מחזיק אחד ששווי אחזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי אחזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור). לפרטים אודות הסכם עשיית השוק כאמור לעיל, ראו סעיף 10.3 להלן.

2.2.2. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.

במידה ויתברר, כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט לעיל, אזי תבטל הנפקת אגרות החוב, הן לא תירשמה למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים מהמזמינים, ניירות הערך לא יוקצו למזמינים והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי.

2.3. ההצעה לציבור

2.3.1. התקופה להגשת הזמנות ליחידות (רשימת החתימות)

המכרז לרכישת היחידות יתקיים ביום רביעי, ה-5 בפברואר 2020 (לעיל ולהלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות"). התקופה להגשת הזמנות ליחידות תחל ביום רביעי, ה-5 בפברואר 2020, בשעה 10:30, ובכל מקרה תסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף, ולפיכך תיסגר

² בחישוב ההון לאחר ההנפקה בדילול מלא לא נכללו אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "האופציות") שיוקצו לאיפקס הנפקות בע"מ (להלן: "איפקס") כחלק מהעמלות להן תהיה איפקס זכאית במסגרת ההנפקה. לפרטים נוספים ראו ה"ש 9 להלן. כמו כן, החישוב לעיל אינו כולל הקצאה נוספת ככל ותהיה, כאמור בסעיף 2.4 להלן. כמו כן, החישוב לא כולל אופציות שיוקצו לסיטריין - ס א ל אחזקות השקעות בע"מ (המהוות 0.7% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול נכון ליום 30 בדצמבר 2019), כמפורט בסעיף 4 לדיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2019 (2019-01-115179), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום רביעי, ה-5 בפברואר 2020, בשעה 17:30 (לעיל ולהלן): **"מועד סגירת רשימת החתימות"**.

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

2.3.2. הגשת הבקשות והליכי המכרז

לצרכי סעיף זה, **"מבקש"** או **"מוזמין"** משמעו - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות.

2.3.2.1. את הבקשות לרכישת היחידות במסגרת המכרז יש להגיש לחברה, על גבי

טפסים הנהוגים למטרה זו (שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלות בקשות כהגדרתם להלן), באמצעות איפקס הנפקות בע"מ (להלן: **"הבקשות"** ו**"רכז ההנפקה"** בהתאמה), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

2.3.2.2. כל בקשה שתוגש למורשים לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת

באותו יום אם תתקבל על ידי המורשים לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשים לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (קרי עד לשעה 18:30) (להלן: **"המועד האחרון להגשה לרכז"**). הזמנה שתתקבל אצל המורשים לקבלת הזמנות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תענה על ידי החברה.

2.3.2.3. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים אשר לא יפחתו

מהמחיר המינימאלי, וזאת במדרגות מחיר של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המינימאלי הינה 911 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 912 ש"ח, 913 ש"ח וכו'. בקשה שתנקוב במחיר שאינו במרווח כאמור לעיל תעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

2.3.2.4. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת

מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המינימאלי ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.3.2.5. הבקשות לרכישת היחידות במכרז הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב

כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לרכוש את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה לבקשתו.

2.3.2.6. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק

כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

2.3.2.7. בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי

דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

2.3.2.8. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז

ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.3.2.9. בקשה שלא נקבע בה מחיר יחידה כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע מחיר

היחידה המינימאלי.

2.3.3. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.3.3.1. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה

באמצעות שידור הבקשה לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תשמרנה בכספת וירטואלית. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה.

2.3.3.2. ביום המכרז, לאחר השעה 18:00, תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מועד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.3.3.3. עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהן נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצינה לכל מבקש ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן.

2.3.3.4. עד השעה 12:30 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.3.3.5. עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי על תוצאות המכרז.

2.3.3.6. החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון של רכז ההנפקה כהעברת התמורה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב למסחר.

2.3.4. קביעת מחיר היחידה במכרז ואופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיענינה, תונפקנה במחיר האחיד ליחידה שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז (להלן: "מחיר הרכישה האחיד" או "המחיר האחיד"), אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כמחיר היחידה ביחד עם בקשות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים ממנו, יקיימו את התנאים הדרושים להקצאת היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעה זה. הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

2.3.4.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על פי דוח ההצעה - תיענינה כל הבקשות במלואן בכפוף להתקיימות הוראות הבורסה הרלוונטיות כאמור בסעיף 2.2 לעיל. במקרה כזה, יהיה המחיר האחיד המחיר המינימאלי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בבקשות בגינן לא יונפקו.

2.3.4.2. על אף האמור בסעיף 2.3.4.1 לעיל, היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, יהיה המחיר האחיד שווה למחיר הגבוה ביותר שבו (ו/או במחירים גבוהים ממנו) הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה. במקרה כאמור, הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

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

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

(ג) בקשות הנוקבות במחיר ליחידה השווה למחיר האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותרו לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשות שבהן נקב במחיר האחיד ליחידה לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה.

2.3.4.3. אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

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

(ב) בקשות שהמחיר ליחידה הנקוב בהן היה שווה ו/או גבוה מהמחיר האחיד ליחידה, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד או במחיר גבוה ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות במחיר האחיד ו/או במחיר גבוה ממנו הוגשו לחברה.

2.3.4.4. אם גם הקצאת יחידות כאמור בסעיף 2.3.4.3 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אזי

תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר אחיד ליחידה חדש אשר לא יפחת ממחיר היחידה המזערי ואשר יהיה מחיר היחידה הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר ליחידה הגבוה מזה שנקב בבקשתו ("המחיר האחיד ליחידה החדש").

2.3.4.5. נקבע המחיר האחיד ליחידה החדש, כאמור בסעיף זה לעיל, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4.4 לעיל ובמקום "המחיר האחיד ליחידה" ייראו כאילו נאמר "המחיר האחיד ליחידה החדש".

2.3.4.6. אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 2.3.4.5 לעיל, לגבי אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, אזי תבוטל ההנפקה ואגרות החוב לא תוקצנה ולא תירשמנה למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים בגינן.

במקרה של ביטול הנפקה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדוח מיידי (בהתאם למועדים הקבועים בדין).

החברה תהא רשאית להנפיק את ניירות הערך שהנפקתם בוטלה כאמור, על פי דוחות הצעת המדף הבאים, ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות תשקיף המדף.

2.3.4.7. אם כתוצאה מהקצאת אגרות החוב כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח הצעת מדף זה.

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

2.3.5. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

2.3.5.1. סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. חשבון זה ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). כל הכספים שיתקבלו בגין הזמנות לרכישת יחידות אגרות חוב הכלולות בהזמנות שנענו יועברו לחשבון המיוחד. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

2.3.5.2. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה.

2.3.5.3. היה ותתקיימנה כל הדרישות כאמור בסעיף 2.2 לעיל לחשבון נאמנות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) על שם הנאמן (להלן: "חשבון הנאמנות"), לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי עמלת ההתחייבות המוקדמת, וזאת כנגד העברת מכתבי הקצאה בגין אגרות החוב לחברה לרישומים "מועד ההקצאה").

2.3.5.4. באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו התנאים כאמור בסעיף 2.2 לעיל, אזי תבוטל הנפקת אגרות החוב ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.3.5.5. במועד שבו תעמוד החברה בדרישות הקבועות בסעיף 7.4 לשטר הנאמנות, יעביר הנאמן את הכספים שבחשבון הנאמנות (בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם) אל חשבון בנק שתורה לו החברה. במועד קבלת הכספים בחשבונה של החברה, תשלם החברה למפיץ ורכז ההנפקה את התמורה המגיעה להם בגין הנפקה זו, כמפורט בדוח הצעת מדף זה.

2.4. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

במקרה בו תהא חתימת יתר, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד או במחיר האחיד החדש או במחיר הגבוה ממנו, לפי העניין, כמות נוספת של אגרות חוב (סדרה א') בהיקף שלא יעלה 15% (קרי, עד 3,900 יחידות של אגרות חוב (סדרה א')), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.3.4 לעיל.

3. הימנעות מעשיית הסדרים

- 3.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעה זה, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעה זה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעה זה.
- 3.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהוא, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי התשקיף ועל פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.4. התחייבות הדירקטורים כאמור לעיל תעמוד בתוקפה כל עוד הם מכהנים כדירקטורים בחברה.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף – אגרות החוב (סדרה א')

לתיאור תנאי אגרות החוב של החברה ראו שטר הנאמנות בגין אגרות החוב המצ"ב **בנספח א'** לדוח הצעת המדף. להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי הוראות מסוימות מתוך שטר הנאמנות של אגרות החוב. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או לאגרות החוב, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות.

4.1. תשלומים

- 4.1.1. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ישולמו לאדם שיחזיק באגרות החוב ביום 25 ביולי בשנת 2020 ובימים 25 בינואר ו- 25 ביולי בשנת 2021, אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי, פרט למועד התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט בסעיף 4.1.2 להלן.
- 4.1.2. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') יעשו ביום 31 בינואר 2022 כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומה על פי תנאי אגרות החוב.
- 4.1.3. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה א') ביום הקובע כאמור לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 4.1.4. בכל מקרה שבו מועד פירעון תשלום הקרן ו/או תשלום ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 4.1.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.
- 4.1.6. מחזיק אגרות החוב (סדרה א') יעביר לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים עבורו על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לפחות לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.
- 4.1.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 4.1.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה א') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.
- 4.1.9. אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת. החברה תהא רשאית בכל שלב לאחר השלמת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה א') להנפיק סדרות של אגרות חוב אחרות שאינן מובטחות בבטוחות ("הסדרות האחרות") בכפוף לכך שתשלום הקרן של הסדרות האחרות יהיה לאחר תקופת הפירעון של אגרות החוב סדרה א'.

4.2. בטחונות

לצורך הבטחת פירעון כל תשלומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, אם וככל שתהיה) שהחברה מתחייבת לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות במלואם ובמועד, ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א'), שעבדה ומתחייבת החברה לשעבד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב את הזכויות והנכסים

- 4.3. התחייבויות נוספות. כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות.
לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות התחייבויות פיננסיות (ובכלל זה מגבלה על חלוקת דיבידנד), ראו בסעיפים 5, 6 ו-7.8 לשטר הנאמנות.
- 4.4. פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי וזאת במקרים המתוארים בסעיף 10.1 לשטר הנאמנות.
- 4.5. פדיון מוקדם. לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ראה סעיף 8.1 לשטר הנאמנות. החברה לא תבצע פדיון מוקדם ביוזמתה.
- 4.6. הרחבת סדרה. לפרטים אודות האפשרות לבצע הרחבת סדרה של אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיף 2.8(ב) לשטר הנאמנות.
- 4.7. ריבית פיגורים. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית השנתית בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה א') בתוספת 2% והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטו לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל ("ריבית פיגורים"). במקרה של איחור בתשלום הריבית כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור ריבית הפיגורים כאמור בדיווח מיידי, וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.
- 4.8. המרה למניות החברה. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה כמפורט בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף שבשטר הנאמנות.
- 4.8.1. תנאי ההמרה
- 4.8.1.1. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 21 בינואר 2022 באופן שבו כל 3.5 ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד כמפורט בשטר הנאמנות. אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להמרה ביום הקבוע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "אירוע חברה"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקבוע של אירוע חברה – לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.
- 4.8.1.2. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה בתנאים המפורטים להלן על ידי בקשות שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה וזכויות ההמרה שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור תהיינה מבוטלות. אם היום האחרון להמרה כאמור יחול ביום שבו לא מתקיים מסחר בבורסה, יידחה יום ההמרה האחרון ליום המסחר הראשון הבא מיד לאחרי.
- 4.8.1.3. כל מחזיק באגרות חוב (להלן בסעיף זה: "המבקש") שירצה להשתמש בזכות ההמרה שלו, יגיש במישרין לחברה במשרדה הרשום, או בכל מקום אחר שיקבע על ידי החברה אם הוא מחזיק רשום, או באמצעות הבנקים וחברי בורסה אם הוא מחזיק שאינו רשום, בקשה לכך (להלן: "הודעת המרה").
- הודעת המרה של מחזיק רשום תימסר בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על ידי החברה בצירוף תעודת אגרת החוב אליה מתייחסת הבקשה. את טפסי הודעת המרה אפשר יהיה להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. על המבקש יהיה לחתום בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להקצאת מניות ההמרה. לדירקטוריון של החברה הסמכות, ליפות את כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך נוסף הדרוש לצורך הקצאת מניות ההמרה.
- 4.8.1.4. היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי המבקש) או היום בו תחשב מסלקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה) יחשב כיום ההמרה (להלן: "תאריך ההמרה").

- 4.8.1.5 הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.
- 4.8.1.6 המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב (סדרה א') אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 6 לנספח א' לשטר הנאמנות (התנאים שמעבר לדף). עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך 30 יום לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תשולם לזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך 15 ימים מתאריך המכירה. לא תשלח לזכאי אחד כאמור המחאה בסכום הנמוך מ- 50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במזומן במשרדי החברה.
- 4.8.1.7 לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. החברה מתחייבת כי המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') תירשמה על שם החברה לרישומים.
- 4.8.1.8 מניות ההמרה תהיינה נפרעות במלואן, שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה שתהיינה קיימות באותה עת ותזכנה את מחזיקיהן להשתתף בכל דיבידנד או חלוקה אחרת במלואם אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו לאחר תאריך ההמרה.
- 4.8.1.9 אגרות החוב (סדרה א') שהומרו תימחקנה ממרשם אגרות החוב (סדרה א') במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני יום ההמרה (אשר אמורה היו להשתלם ביחד עם התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב של (סדרה א')), אם המבקש לא היה מנצל את זכותו להמרת אגרות החוב של (סדרה א') במניות כאמור לעיל).

4.8.2 לוחות זמנים להמרה

- 4.8.2.1 על מימוש זכות ההמרה של אגרות החוב למניות החברה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל. חוקי העזר של מסלקת הבורסה הידועים במועד פרסום תשקיף המדף בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת אגרות החוב ההמירות המוחזקות באמצעות חברי הבורסה קובעים כדלקמן:
- 4.8.2.2 הודעת המרה שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 4.8.2.3 קיבלה מסלקת הבורסה הודעת המרה מחבר הבורסה עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה הודעה כאמור.
- 4.8.2.4 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 4.8.2.5 כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 4.11.2.2 עד 4.11.2.4 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 4.8.2.6 למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר מסלקה שלא הגיש הבקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו. אם מועד ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או אקס פדיון חלקי (לפי העניין) יחול ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

4.8.3 התאמות למחיר ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות החוב ועד למועד האחרון בו ניתן לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב, תחולנה לגבי אגרות החוב שזכות ההמרה שלהן טרם מומשה ההוראות הבאות:

4.8.3.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

אם תחלק החברה מניות הטבה לבעלי המניות הרגילות, אזי, תשמרנה זכויות המחזיקים באגרות החוב כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק אגרות חוב יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק אגרת החוב היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרת החוב עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שערי ההמרה המותאמים לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

4.8.3.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר מניות ההמרה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

4.8.3.3. התאמה עקב חלוקת דיבידנד

במידה ותחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות החוב להמרה דיבידנד, יוכפלו שערי ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שערי ההמרה המותאמים לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

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

4.8.4. הוראות שונות להגנת זכות ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה א') וכל עוד לא תומרנה או תפרענה אגרות חוב שתונפקנה על פי שטר זה בתקופת קיום זכות ההמרה, תחולנה ההוראות הבאות:

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

4.8.4.2. החברה תמנע מחלוקת מניות הטבה או מהנפקה בדרך של זכויות העלולה, באופן סביר (כאשר לגבי הנפקת זכויות תקבע הסבירות בהתאם לקביעת הנאמן אשר יהיה רשאי לסמוך על מומחים כפי שימצא לנכון ערב פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף בדבר הנפקת הזכויות) להביא להפחתת מחיר מנית המרה מתחת לערכה הנקוב.

4.8.4.3. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שיוקצו עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יחולו הוראות סעיף 4.8 זה בשינויים המחויבים.

4.8.4.4. בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקות מניות הטבה בהתאם לאמור בסעיף 4.8.3.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה א'), תוך ציון תקופת ההמרה, שערי ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אותה עת.

4.8.4.5. בנוסף, תשלח החברה לא יאוחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה הודעה כאמור בכתב לכל המחזיקים

הרשומים של אגרות החוב (סדרה א'), על המועד האחרון של המרת אגרות החוב (סדרה א') כאמור, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו הזכויות בטלות ומבוטלות וכמו כן תפרסם על כך, לא יאוחר מהמועד האמור, מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל. הודעה כאמור תציין את שערי ההמרה, מספר מניות ההמרה ומניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרת החוב (סדרה א') בעת ההמרה בפרק זמן זה.

4.8.4.6 במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תפרסם החברה דוח מידי וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר קבלת החלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן. כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך הדוח המידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה א') שהוא מחזיק או, לפי העניין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת החלטה. במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב (סדרה א') כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפרוק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן, עובר לקבלת החלטה לפרוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ששולמו בגין אגרות החוב (סדרה א') בתאריך החלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך החלטה, אף אם שולמו בתאריך החלטה או לאחר מכן) ובעל אגרות החוב להמרה לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונן חל לאחר תאריך החלטה.

4.8.4.7 החברה תעמיד במשרדה הרשום לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), העתק מהדו"ח התקופתי, ומהדו"חות הכספיים ביניים שלה מיד עם פרסומם וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות חוב שתוגש בתקופת קיום זכות ההמרה תשלח לו החברה העתק מהדו"חות הנ"ל.

4.8.4.8 בהתאם לתקנון הבורסה כפי שהוא נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשערי ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהיה רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שערי ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון או במסגרת הליכי הפירוק לפי פרק שמיני לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את שערי ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

4.8.4.9 בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים והתחייבויות והכל – בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

4.8.4.10 בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים והתחייבויות שלה לחברה חדשה או כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך יעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

4.8.5 מועדים

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

4.9 יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א')
לתיאור יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ראו שטר הנאמנות המצ"ב כנספת א' לדוח הצעת המדף.

4.10. ניכיון

יובהר כי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות במחיר מינימאלי הנמוך מערכן הנקוב ולפיכך מוצעות בניכיון. החברה תדווח על שיעור ניכיון כאמור שיווצר, ככל שיווצר, בהתאם לסעיף 5.5 להלן, בדוח המידי שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז על מחיר אגרות החוב, נשוא דוח ההצעה הראשונה. לפרטים נוספים בדבר מיסוי אגרות החוב ראו סעיף 5 להלן.

4.11. המרה כפויה

4.11.1. החברה רשאית על פי שיקול דעתה הבלעדי לבצע המרה כפויה מלאה של אגרות החוב למניות כאשר שער ההמרה למניה אחת לא יעלה על הנמוך מביי"ג³: (א) 3.5 ע.ג. אגרות חוב ל-1 מניה (ובכפוף להתאמות בגין חלוקת מניות הטבה ו/או חלוקת דיבידנד ו/או הנפקת זכויות כמפורט בתוספת הראשונה לטרם הנאמנות); (ב) המחיר הממוצע של המניה כשהוא מחולק לשווי המתואם של אגרת חוב (סדרה א') (קרי סכום הקרן והריבית שהצטברה וטרם שולמה), ובלבד שתקופת החישוב של המחיר הממוצע תעמוד על 30 ימי מסחר רצופים שהתקיימו לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה. המרה כפויה ככל שתהיה כפופה לכך שהתקיימו כל התנאים שלהלן: (1) חלפה שנה וחצי מיום הנפקתן, דהיינו החל מיום 3 באוגוסט 2021; וכן- (2) בחשבון הנאמנות (כהגדרתו בטרם הנאמנות) יהיו כספים בגובה יתרת הקרן בצירוף הריבית עד לסוף חיי אגרות החוב (סדרה א'); וכן (3) מחיר המניה הממוצע של החברה ב-30 ימי מסחר רצופים לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה (לאחר תקופת השנה וחצי כאמור לעיל) יהיה לפחות 4.5 ש"ח למניה; וכן (4) מחזור הממוצע היומי של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי מסחר רצופים יהיה לפחות 200,000 ש"ח.

4.11.2. המרה כפויה, תבוצע (ככל ותבוצע) ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') פרט-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות.

4.11.3. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע המרה כפויה כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מידי עם העתק לנאמן לא פחות מעשרים ואחת (21) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ההמרה הכפויה. מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

5. מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בדוח הצעה זה

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

כללי:

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

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. כמו כן ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011, המאמץ את רוב המלצות המיסוי של הוועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשותו של פרופ' מנואל טרכטנברג. רוב השינויים בחוק נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2012. בין היתר, נקבע בתיקון: ביטול מתווי הפחתות המס לחברות וליחידים, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25% ולבעל מניות מהותי מ-25% ל-30%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: "תיקון 195"). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה אשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על 651,600 שקלים (בשנת 2020 - הסכום מתעדכן כל שנה) יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים (להלן: "מס יסף"). הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

³ כלומר שער ההמרה יחושב לפי השער המיטיב למחזיקי אגרות החוב מבין החלופות הבאות.

יובהר, האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כבעלי מניות מהותיים כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן. כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה. ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

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

5.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁴, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁵ בחברה - במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. יצוין, כי על אף האמור לעיל, רווח הון ממכירת ניירות ערך מסחרי, אגרות חוב, מילווה או הלוואה, שאינם צמודים למדד⁶ על-ידי יחיד יהיה חייב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%), או עשרים אחוזים (20%) במקרה של "בעל מניות מהותי", ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה, נישום שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, יחויב רווח ההון ממכירת נייר הערך במס בשיעור שלא יפחת משלושים אחוזים (30%). יצוין, כי שיעורי המס שלעיל לא יחולו על יחיד שרווח ההון מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בהתאם לסעיף 121 לפקודה, שאז יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2020).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף על הכנסות גבוהות בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 651,600 ש"ח (לשנת 2020 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד) למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (להלן: "מס יסף"). המחירים לצרכן. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין.

באשר לחבר בני אדם, הרי שהוא יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א לפקודה (23% נכון לשנת 2020). במכירת מניות שמקורן באגרות חוב שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של איגרות החוב ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתם למניות. כמו-כן, לצרכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של איגרות החוב כאמור.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג לפקודה, על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חברה), פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו מיוחס למפעל הקבע שלו בישראל והכל בהתאם לתנאים ולמגבלות בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל

4. כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

5. כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

6. כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

למדינת התושבות של תושב החוץ, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

5.2 קיזוז הפסדים

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

הפסד הון ממכירת נכס מחוץ לישראל יהיה בר קיזוז באם היה רווח היה מתחייב עליו מס בישראל, אולם הפסד הון כאמור יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

הפסד הון כאמור יהיה בר קיזוז בשנת המס בה נוצר גם כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר הערך או ששולמו בגין ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד מנייר הערך האחר כאמור, לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2020), לגבי חברה, ולגבי יחיד - ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 125(ב) או 125(ג) לפקודה - שהינו 25%. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון ממכירת ניירות ערך שלא ניתן לקוזז בשנת המס מסויימת, יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין בלבד, כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד. היה הסכום שלא ניתן היה לקוזז הפסד ממכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז ההפסד תחילה כנגד רווח הון ממכירת נכס מחוץ לישראל.

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

5.3 ניכוי מס במקור במכירת ניירות הערך

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות הניכוי מרווח הון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך ינכה ככלל מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח הון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד⁷ בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח הון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% נכון לשנים 2018-2020) מרווח הון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות (כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה) וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסויימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח הון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

כמו כן, קובעות תקנות הניכוי מרווח הון, כי בחישוב רווח הון לצורך ניכוי המס במקור כאמור בתקנות אלה, יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) את הפסד הון מניירות ערך ומעסקאות עתידיות בהתאם לסעיף 92 לפקודה ובלבד שההפסד נוצר ממכירת נייר ערך שהיה בניהולו של החייב או מעסקה עתידית שבניהולו של החייב וכן שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

באשר לתושב חוץ, נקבע כי הוראות תקנות הניכוי מרווח הון המנויות בסעיף 5 לתקנות הניכוי מרווח הון, לא תחולנה על חייב שהוא מוסד כספי המשלם תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

5.4 הסדרי המס ביחס לריבית על אגרות חוב המוצעות

בהתאם לסעיף 125(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) על הכנסות ריבית (לרבות דמי ניכיון), שמקורם בניירות ערך הצמודים במלואם למדד,

לרבות ניירות ערך הצמודים למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

במקרה בו ניירות הערך צמודים במלואם למדד המחירים לצרכן - ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי שער לפי העניין, שנצמחו בגין קרן אגרות החוב ו/או ניירות הערך מסחריים כאמור. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית מהווים לצרכי מס, ריבית. בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של חמישה עשר אחוזים (15%) על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב או נייר ערך מסחרי שאינם צמודים למדד, או שהינם צמודים בחלקם לשיעור עליית המדד, או שאינם צמודים למדד עד לפדיון.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל הנכס עליו משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם כן, הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחויב היחיד במס על הריבית או דמי הניכיון בשיעור המס השולי של היחיד, בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל.

באשר לחבר בני אדם, הרי ששיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל, אשר הוראות סעיף 9(2) לפקודה אינן חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, ושמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות בהתאם לסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2020).

בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל (לעניין סעיף זה: "חבר בני אדם המנפיק"), פטורים ממס, ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. הפטור לא יחול באחד מאלה:

(1) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי (כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה) בחבר בני אדם המנפיק; או

(2) תושב החוץ הינו "קרוב" כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88, של חבר בני אדם המנפיק;

(3) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב, ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

יצוין כי הפטור כאמור לעיל, לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי השליטה בה, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן באגרות חוב, עשויות להיות מחויבות בהתאם להוראות הפקודה והתקנות שהותקנו מכוחו, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ (בכפוף לקבלת אישור מתאים מרשות המסים).

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, בכפוף להוראות סעיף 9(2) ולהוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על רווחיה או הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה בהתאם לסעיף 129 לפקודה.

בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות ה"ל")⁸ המשולמת ליחיד (לרבות תושב חוץ, שאינו מקיים את תנאי הפטור הקבועים בסעיף 9(15ד) לפקודה), שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית על אגרות חוב נסחרות בבורסה הצמודות למדד או מטבע חוץ הנו עשרים וחמישה אחוזים (25%), וביחס לנכסים אשר אינם צמודים למדד חמישה עשר אחוזים (15%).

שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה.

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

לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ) ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2020).

יצוין כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה (קרי, פטור ממס), לא חייבת בניכוי מס במקור.

האמור לעיל, כפוף להצגה מראש של אישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהונפק על ידי רשות המיסים.

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור אשר יתקבל מרשות המיסים, בכפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד, פטור מניכוי מס במקור.

5.5 אופן חישוב הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב

בהתאם להוראות סעיף 2(4) לפקודה וסעיף 125ג לפקודה, דין ניכיון בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב.

ככלל, בהיעדר הוראה אחרת מאת רשות המיסים, שיעור הניכיון ייקבע על פי ההפרש בין הערך התחייבתי של אגרות החוב לבין התמורה שתיוחס לאגרת החוב ככל שהפרש זה הינו חיובי. שיעור הניכיון יפורט בדו"ח ההצעה או בדו"ח על תוצאות ההנפקה לפי העניין. במקרה שעל פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לאגרות חוב (סדרה א'), תגיש החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

יצוין, כי לפי הנחיית רשות המיסים, מיום 27 בינואר 2010, החל מיום 1 בינואר 2011, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין אגרות חוב נסחרות בבורסה, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חברי הבורסה במקום החברות המנפיקות.

החברה תעביר לחברי הבורסה את סכום הריבית וכן את המידע שיש ברשותה כמפורט בהנחיה האמורה ביחס למחזיקים ולאגרת החוב שמכוחה משולמת הריבית כאמור. חברי הבורסה ינכו מס במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד ויעברו אותו לרשות המיסים גם בהתבסס על המידע האמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור מתשלומי הריבית לשיעור המס המרבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד.

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

5.6 הכנסות מדיבידנד

בהתאם להוראות סעיף 5א64(א) לפקודה בעת תשלום הכנסה חייבת שמקורה ממקרקעין מניבים לצורכי דיור להשכרה, יחויב מקבל התשלום (חברה ו/או יחיד) במס בשיעור של 20%. דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, ומתקיימים בהם תנאי הפטור המיוחדים לדיבידנד על פי סעיף זה, יהיה פטור ממס, ובידי קרן נאמנות חייבת- יחול מס בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד.

החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד בהתאם להוראות סעיף 5א64(א) לפקודה אשר קובעות שיעור ניכוי במקור של 20% בגין תשלום דיבידנד ליחיד ו/או חברה (שמקורן במקרקעין מניבים לצרכי דיור להשכרה) בגין מניות אשר רשומות למסחר בבורסה. לגבי תושב חוץ שיעור הניכוי במקור האמור יכול להיות מופחת בהתאם להוראות של אמנת מס רלבנטית וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

5.7 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם להוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס תעלה על סכום מסוים (651,600 ₪ בשנת 2020, הסכום מתעדכן באופן שנתי), יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על הכנסתו החייבת העולה על סך זה. יש לציין כי הכנסתו החייבת לעניין הסעיף כאמור כוללת גם הכנסות מכל מקור בסעיף 2 לפקודה לרבות הכנסות ריבית ודיבידנדים וכן הכנסות מרווחי הון.

5.8 הנפקת אגרות חוב נוספות בעתיד במסגרת הרחבת סדרה

בהמשך לאמור בסעיף 4.6 לעיל, היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה א') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה א') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה א'), לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת אגרות החוב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב בהתאם לאותו אישור, ולפני הרחבת אגרות חוב, תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע מהו שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במועדי הפדיון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, החברה תודיע בדיווח מיידי לפני הנפקת אגרות החוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון אגרות חוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי הדין.

5.9 יובהר כי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות במחיר מינימאלי הנמוך מערכן הנקוב ולפיכך מוצעות בניכיון. החברה תדווח על שיעור ניכיון כאמור שיווצר, ככל שיווצר, בהתאם לסעיף 5.5 לעיל, בדוח המיידי שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז על מחיר אגרות החוב, נשוא דוח ההצעה הראשונה.

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

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

מקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות על - פי דוח הצעה זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על - ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על - פי דוח הצעה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על - מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

6. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף) תשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

7. תמורת ההנפקה ועוד התמורה

7.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו, בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף תירכשנה במחיר המינימאלי ליחידה, בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה על פי דוח הצעת המדף, תהיה כמפורט להלן:

סעיף	סכום
התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)	כ- 23,660 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ריכוז והפצה ⁹	כ- 1,200 אלפי ש"ח

9 איפקס הנפקות בע"מ (להלן: "איפקס"), מ.ד. פרימיום הנפקות בע"מ, א.ס. ברטמן השקעות בע"מ וי.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ (להלן: "המפיצים") ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים עמלת הפצה בשיעור של 3.5% מתמורת ההנפקה ברוטו. כמו כן תהיה זכאית איפקס לעמלת ניהול בסך של 355 אלף ש"ח (להלן: "עמלת הניהול") וכן עמלת הצלחה בשיעור של 10% מההפרש בין היקף הגיוס בפועל לבין היקף הגיוס על פי המחיר המינימאלי. מתוך עמלת הניהול יהיה זכאי יועץ ההנפקה לעמלה בגובה של 50,000 ש"ח. לכל העמלות יתווסף מע"מ כדון. העמלות יחולקו בין המפיצים לפי שיקול דעתה הבלעדי של איפקס. איפקס

סעיף	סכום
בניכוי הוצאות אחרות (מוערך)	כ- 200 אלפי ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)	כ- 22,260 אלפי ש"ח

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

7.3. ייעוד התמורה

7.3.1. בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורה אשר תתקבל בידי החברה בגין הנפקתם של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה לשם פעילותה השוטפת של החברה והתאגידים בשליטתה, מימון הון חוזר, השלמת הקמת מפעל בישראל, הרחבת החממות בישראל וכפי שיקבע דירקטוריון החברה מעת לעת.

7.3.2. בכפוף להוראות שטר הנאמנות ולהוראות סעיף 19 לשטר הנאמנות בפרט, עד לשימוש בתמורה כאמור, כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בבנקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסיים בישראל המדורגים על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג "A" או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או בפקדונות כפי שימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

8. אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בפעילות החברה

לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח ההצעה, ראה דיווחיה השוטפים של החברה המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <http://maya.tase.gov.il>. דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעה זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה מבקשת להפנות את תשומת הלב לדיווח מיידי מיום 30 בינואר 2020 (2020-01-011652), אליו צורף דוח תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של 24 חודשים המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021.

9. הסכמה להכללה

לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספת ב'** מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלו לדוחותיה הכספיים של החברה יכללו על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתבי ההסכמה המצורפים וכפוף להם. כמו כן, מצ"ב **כנספת ג'** מכתב הסכמה של מעריך השווי של החברה להכללת הערכת שווי שפורסמה במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

10. היתרים ואישורים

10.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף המדף ודוח הצעת המדף.

10.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה ואת המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 2.2 לעיל.

10.3. ביום 16 בינואר 2020 התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק באגרות החוב (סדרה א') (להלן: **"הסכם עשיית השוק"**) עם מיטב דש טרייד בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**) לפיו ישמש עושה

תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לשלם עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על פי הוראות תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות ערך בהנפקה, וזאת מתוך סכומי העמלות להם הם זכאים על פי סעיף זה, ובלבד שסכומים אלה לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהנפקה. לגופים שהם "עוסק מורשה" במובן חוק מס ערך מוסף, תשלם החברה את העמלות והסכומים הנקובים לעיל בתוספת מס ערך מוסף כנגד קבלת חשבונית כדן. כמו כן, איפקס תהיה זכאית להקצאת אופציות לא רשומות בכמות אשר תשקף השקעה של 5% מסך הגיוס בפועל לחלק ל-3.5 (עד 427,143 אופציות). מחיר המימוש של האופציות יעמוד על 3.5 ש"ח למניה ותקופת חיי האופציות תעמוד על שנתיים – לצורך החישוב, בטבלה לעיל, נלקח בחשבון כאילו החברה הנפיקה 100% מאגרות החוב המוצעות וללא התחשבות בשווי האופציות שיוקצו לאיפקס כאמור. יובהר כי החברה תפרסם בסמוך לאחר ההנפקה לפי דוח הצעת מדף דן דוח הקצאה פרטית לצורך הקצאת האופציות לאיפקס. ההקצאה תהיה כפופה לכלל דין, לרבות אישור הבורסה. החברה טרם פנתה לבורסה לקבלת אישור להקצאה וההקצאה כאמור תהיה כפופה לעמידה בתקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיה במועד ההקצאה ובהתאם לכלל דין. רכז ההנפקה יהיה זכאי לתשלום בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדן עבור ריכוז ההנפקה.

השוק כעושה שוק באגרות החוב (סדרה א') של החברה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה, הוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין עשיית שוק. להלן עיקרי תנאי ההתקשרות:

10.3.1. ההסכם הינו לתקופה של שנה החל מיום המסחר הראשון באגרות החוב (סדרה א') (להלן: **"התקופה הראשונה"**), בכפוף לקבלת אישור הבורסה למינוי עושה השוק ובכפוף לזכאות הצדדים לסיים את ההסכם כאמור בסעיף 10.3.2 להלן.

10.3.2. ההסכם יוארך מאליו מידי שנה לתקופה של שנה נוספת. על אף האמור לעיל, לאחר התקופה הראשונה, כל צד יהיה זכאי לסיים את ההסכם בהודעה של 21 יום בכתב ומראש. בנוסף, עושה השוק יהיה רשאי לסיים את ההסכם מיידית, במקרה של מניעה חוקית.

10.3.3. בגין שירותי עשיית השוק, תשלם החברה לעושה השוק תשלום חודשי בסכום קבוע שאינו מהותי לחברה.

10.3.4. ביום 16 בינואר 2020 קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לפעילותו כעושה שוק באגרות החוב (סדרה א').

על פי הנחיות הבורסה, במקרה בו חדל עושה השוק מלשמש כעושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה א') למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק מלשמש עושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור כאמור. בהתאם להנחיות הבורסה, עושה השוק יפעל באגרות החוב (סדרה א'), החל מיום המסחר הראשון של אגרות החוב (סדרה א') ולמשך תקופה של שנה לפחות בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הבורסה, החלק השלישי פרק ט' וההנחיות על פיו והחלטות דירקטוריון הבורסה בעניין זה.

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

11. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

Pearl Cohen Zedek Latzer Baratz

PEARL COHEN

Advocates, Patent Attorneys &
Notaries

4 בפברואר, 2020

לכבוד

טוגדר פארמה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של טוגדר פארמה ("החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 30 במאי 2019 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת מדף זה אשר פורסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), הרינו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

אילן גרזי, עו"ד ניר זוהר, עו"ד
פרל כהן צדק לצר ברץ

Tel: 03-3039000; Fax: 03-3039001

נספח א' – שטר נאמנות

שטר נאמנות - תוכן עניינים

1.	פרשנות והגדרות	4
2.	הנפקת אגרות החוב	7
3.	מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הבהונה; תקופת הבהונה; פקיעת כהונה; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן	9
4.	רכישת אגרות חוב על ידי החברה, חברה בת ותאגיד בשליטתה	11
5.	התחייבויות החברה ותאגידים בשליטתה	11
6.	מגבלות על חלוקה	11
7.	בטחונות	12
8.	פדיון מוקדם	18
9.	שונות	18
10.	פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	19
11.	תביעות והליכים בידי הנאמן	22
12.	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	22
13.	נאמנות על התקבולים	23
14.	סמכות לעכב חלוקת הכספים	24
15.	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	25
16.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן	25
17.	קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	26
18.	תחולת חוק ניירות ערך	26
19.	השקעת כספים	26
20.	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	27
21.	התחייבויות נוספות	28
22.	באי-כח	28
23.	הסכמים אחרים	29
24.	שכר הנאמן	29
25.	סמכויות מיוחדות	30
26.	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	31
27.	שיפוי לנאמן	31
28.	הודעות	34
29.	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	34
30.	מרשם מחזיקי אגרות החוב	35
31.	דיווח לנאמן ודיווח על ידי הנאמן	35

36	אחריות הנאמן.....	.32
36	תחולת הדין .....	.33
36	סמכות ייחודית .....	.34
36	כללי .....	.35
36	מענים .....	.36
36	הסמכה למגנ"א.....	.37
38	התנאים שמעבר לדף.....	
39	כללי .....	.1
39	קרן וריבית אגרות החוב.....	.2
40	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב.....	.3
41	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה .....	.4
41	פיצול תעודות אגרות החוב.....	.5
41	העברת אגרת החוב.....	.6
42	זכויות המרה למניות של אגרות החוב (סדרה א') .....	.7
45	פירעון מיידי .....	.8
45	פדיון מוקדם .....	.9
45	שינויים בתנאי אגרת החוב.....	.10
45	החלפת תעודת אגרת החוב .....	.11
45	הדין החל וסמכות השיפוט .....	.12
45	הודעות .....	.13

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב 3 בחודש פברואר, 2020

בין

טוגדר פארמה בע"מ, ח.צ. 520039348

התעשייה 1, אשקלון

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לבין

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון: 03-6374352

פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: וביום 30 במאי 2019¹, פרסמה החברה תשקיף מדף, על-פיו עשויה החברה להנפיק בעתיד באמצעות פרסום דוחות/הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף");

והואיל והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה א') המירות למניות החברה (להלן: "אגרות החוב סדרה א'" או "אגרות החוב"), וביום 30.12.2019 החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני הנפקה כאמור;

והואיל וברצון החברה להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה א') בשטר נאמנות זה, וזאת לאור כוונת החברה להציע לציבור, לראשונה, את אגרות החוב (סדרה א'), כפי שיפורט בדוח הצעת המדף אותו תפרסם החברה מכוח תשקיף המדף, באופן בו שטר נאמנות זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה א');

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

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל ואגרות החוב (סדרה א') תירשמה למסחר בבורסה;

והואיל: והחברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, אין למיטב ידיעתה כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר

¹ לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי, 2019 (2019-01-052927).

נאמנות זה ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

- 1. פרשנות והגדרות**
- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם אלא אם צוין מפורשות אחרת :

<p>אגרות החוב (סדרה א'), הניתנות להמרה למניות, רשומות על שם, שתוצענה בהתאם לתשקיף באמצעות דוח/ות הצעת מדף ואשר תרשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.</p>	<p>"אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב"</p>
<p>הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.</p>	<p>"הבורסה"</p>
<p>דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב, אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.</p>	<p>"דו"ח הצעה"</p>
<p>הנאמן הראשון הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;</p>	<p>"הנאמן"</p>
<p>החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;</p>	<p>"חברה לרישומים"</p>
<p>חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו על פי כפי שיהיו מעת לעת;</p>	<p>"חוק החברות"</p>
<p>חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018;</p>	<p>"חוק חדלות פירעון"</p>
<p>חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת;</p>	<p>"חוק ניירות ערך"</p>
<p>כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך;</p>	<p>"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"</p>
<p>משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אשר יכהן כנאמן בהתאם לקבוע בסעיף 3.3(א) להלן;</p>	<p>"הנאמן הראשון"</p>
<p>שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;</p>	<p>"שטר זה" או "שטר הנאמנות"</p>
<p>תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 לשטר זה.</p>	<p>"תעודת אגרת החוב"</p>
<p>אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.</p>	<p>"אסיפה מיוחדת"</p>
<p>50% או יותר מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים.</p>	<p>"רוב רגיל"</p>
<p>שני שלישים או יותר מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים.</p>	<p>"רוב מיוחד"</p>

משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר עד מרץ, אפריל עד יוני, יולי עד ספטמבר, אוקטובר עד דצמבר.	"רבעון"
החלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב מיוחד.	"החלטה מיוחדת"
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), שהתכנסה לפי ס' 135ב13 ו-14ב14(א) לחוק ניירות ערך, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל.	"החלטה רגילה"
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"מסלקת הבורסה"
משמעו חוב של החברה או של חברות בנות/ מאוחדות, שהתקבל ממוסד בנקאי או גוף פיננסי למעט חוב Non-Recourse, דהיינו חוב ללא זכות חזרה לחברה.	"חוב"
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"יום מסחר"
תשקיף מדף של החברה מיום 30 במאי 2019.	"התשקיף" או "תשקיף המדף"
סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') כפי שתהיה מעת לעת, לרבות סכומי הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שהחברה נדרשה לשלם ריבית פיגורים), על פי תנאי אגרות החוב.	"היתרה הבלתי מסולקת"
מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.	"מניות רגילות"
סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה א').	"הקרן"
הכנסות החברה שצפויות להיות מופקדות בחשבון נאמנות כמפורט בסעיפים 5.3 ו- 7.1 לשטר זה לרבות ההכנסות האמורות שהתקבלו בחברה ומופקדות בחשבון הנאמנות.	"הנכסים המשועבדים"
חברה מדרגת שאושרה על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.	"חברה מדרגת"
נכס אחד או מספר נכסים של החברה ששווי או שוויים המצטבר מהווה/ים 50% מתוך סך המאזן של החברה על-פי דוחות כספיים מאוחדים (מבוקרים או סקורים) אחרונים שפורסמו קודם למועד האירוע.	"נכסים מהותיים"
דוחות כספיים מאוחדים של החברה (מבוקרים או סקורים) אחרונים שפורסמו לפני מועד האירוע.	"דוחות כספיים"

- 1.4 לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.3 לעיל), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה).
- 1.5 בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.
- 1.6 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין

נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

1.7. למעט אם נאמר אחרת בטר נאמנות זה, הנפקת אגרות החוב (סדרה א') האמורות בטר נאמנות זה אינה תלויה בסדרות אחרות ככל שתונפקנה על פי תשקיף המדף. כל סדרה מסדרות אגרות החוב הינה עצמאית ובלתי תלויה בסדרות האחרות של אגרות החוב העשויות להיות מונפקות על פי תשקיף המדף.

1.8. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעה לציבור של תעודות התחייבות (סדרה א') ו/או אגרות החוב לבין הוראות שטר זה ואגרות החוב, יגברו הוראות שטר זה והכל בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה ולהוראות כל דין. למיטב ידיעת החברה, למועד דוח הצעת המדף, אין סתירה בין הוראות שטר נאמנות זה לבין ההוראות המפורטות בדוח הצעת המדף.

2. הנפקת אגרות החוב

2.1. החברה רשאית להנפיק, על פי התשקיף ובכפוף לפרסום דוח הצעת מדף ולפי שיקול דעתה הבלעדי, עד 26,000,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה. מובהר כי במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות עשוי לעלות הסכום האמור בכפוף לאמור בסעיף 2.8(ב) להלן.

2.2. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה א') לא תהיה צמודה למדד כלשהו.

2.3. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלום אחד, בחלוף כשנתיים ממועד הנפקתן, דהיינו ביום 31 בינואר 2022.

2.4. אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת אשר תשולם לראשונה ביום 31 ביולי 2020 ולאחר מכן, תשולם הריבית פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים בימים 31 בינואר ו- 31 ביולי בשנת 2021. תשולם הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון הקרן ביום 31 בינואר 2022. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים, (דהיינו 2.375%). תשולם הריבית הראשון ישולם ביום 31 ביולי 2020 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה א') והמסתיימת ביום הקודם למועד התשלום, דהיינו 30 ביולי 2020 (לעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשולם הריבית האחרון ישולם ביום 31 בינואר 2022, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א').

שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה הינו 2.303%.

2.5. יתרת אגרות החוב (סדרה א') שלא נפרעה ניתנת להמרה: בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 21 בינואר 2022 באופן שבו כל 3.5 ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א'), ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של החברה (להלן: "ייחס ההמרה"), הכל בכפוף ובהתאם להנחיות הבורסה, כפי שתהיינה מעת לעת, ובכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה ו/או חלוקת דיבידנד ו/או הנפקות זכויות כמפורט בטר זה להלן ובכפוף לתנאי התוספת הראשונה לשטר זה.

2.6. המרה כפויה

2.6.1. החברה רשאית על פי שיקול דעתה הבלעדי לבצע המרה כפויה מלאה של אגרות

החוב למניות כאשר שער ההמרה למניה אחת לא יעלה על הנמוך מבינין¹: (א) 3.5 ע.ג. אגרות חוב ל-1 מניה (ובכפוף להתאמות בגין חלוקת מניות הטבה ו/או חלוקת דיבידנד ו/או הנפקת זכויות כמפורט בתוספת הראשונה לשטר זה); (ב) המחיר הממוצע של המניה כשהוא מחולק לשווי המתואם של אגרת חוב (סדרה א') (קרי סכום הקרן והריבית שהצטברה וטרם שולמה), ובלבד שתקופת החישוב של המחיר הממוצע תעמוד על 30 ימי מסחר רצופים שהתקיימו לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה. המרה כפויה ככל ותהיה, כפופה לכך שהתקיימו כל התנאים שלהלן: (1) חלפה שנה וחצי מיום הנפקתן, דהיינו החל מיום 3 באוגוסט 2021; וכך- (2) בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) יהיו כספים בגובה יתרת הקרן בצירוף הריבית עד לסוף חיי אגרות החוב (סדרה א'); וכך (3) מחיר המניה הממוצע של החברה ב- 30 ימי מסחר רצופים לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה (לאחר תקופת השנה וחצי כאמור לעיל) יהיה לפחות 4.5 ש"ח למניה; וכך (4) מחזור הממוצע היומי של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי מסחר רצופים יהיה לפחות 200,000 ש"ח.

2.6.2 המרה כפויה, תבוצע (ככל ותבוצע) ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות.

2.6.3 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע המרה כפויה כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי עם העתק לנאמן לא פחות מעשרים ואחת (21) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ההמרה הכפויה. מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

2.7 אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 21 בינואר 2022 באופן שבו כל 3.5 ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד כמפורט בשטר הנאמנות. אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להמרה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "אירוע חברה"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה – לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור

2.8 הנפקת אגרות חוב נוספות

(א) **הנפקה של סדרות אגרות חוב מסדרות אחרות**

החברה תהא רשאית בכל שלב לאחר השלמת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה א') להנפיק סדרות של אגרות חוב אחרות שאינן מובטחות בבטוחות ("הסדרות האחרות") בכפוף לכך שתשלום הקרן של הסדרות האחרות יהיה לאחר תקופת הפירעון של אגרות החוב סדרה א'. כמו כן, החברה תהיה זכאית להנפיק, בכל דרך שהיא, ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין אם לאו.

(ב) **הנפקה של אגרות חוב נוספות מסדרה א'**

הנפקה של אגרות חוב נוספות מסדרה א' ("הרחבת סדרה") תהא מוגבלת באופן שסך כל אגרות החוב (סדרה א') שיונפקו לא יעלה על 40,000,000 ש"ח ע.ג. ובתנאי שהיחס בין הנכסים המשועבדים (כהגדרתו בסעיף 1.3 לעיל) חלקי השווי המתואם (קרי סכום הקרן בתוספת ריבית שהצטברה וטרם שולמה) של אגרות החוב במחזור (כולל אגרות החוב הנוספות) לא יפחת מ-1.5.

החברה תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה אחת בלבד במחיר שאינו נמוך יותר מהמחיר שנקבע לאגרות החוב בהנפקה הראשונה של אגרות החוב.

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות (מסדרה א'), במסגרת הרחבת סדרה ואגרות החוב (סדרה א') הנוספות תוצענה בניכיון, תפנה החברה, לפני

¹ כלומר שער ההמרה יחושב לפי השער המיטיב למחזיקי אגרות החוב מביין החלופות הבאות.

הרחבת הסדרה הרלוונטית, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה א'), ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן בסעיף זה: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב בהתאם לאותו אישור, ותפרסם בדיווח מיידי ביחד עם תוצאות ההנפקה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המיסים, תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות בו תודיע על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון במועדי פירעון קרן אגרות החוב חברי הבורסה ינכו מס במקור בגין דמי הניכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל. מעבר לאמור לעיל, החברה לא תנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת).

התיאור הנכלל לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

2.9. שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב (סדרה א') על-ידי החברה, ותחולתו תהא מיום הנפקת אגרות החוב (סדרה א'). מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

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

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי אגרות החוב לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם מכח הוראות סעיף 35 בלחוק ניירות ערך.

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

3.3. תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

(א) הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א) לחוק ניירות ערך ("אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 1ח35(א) לחוק ניירות ערך. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) תאשר את המשך כהונת הנאמן הראשון הוא ימשיך לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שתקבע בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

(ב) סיום כהונת הנאמן

החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה ברוב מיוחד.

נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה

או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות סעיף 3.3.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב יפקעו עם מינוי הנאמן החדש תחתיו. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.

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

הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לסדרה וזאת למעט ניירות עבודה והתכתבויות פנימיות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך.

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

סמכויות הנאמן

(ג)

- i. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.
- ii. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- iii. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין והמפורטות בשטר נאמנות זה.
- iv. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- v. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- vi. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה.
- vii. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- viii. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה). מובהר כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.
- ix. הנאמן רשאי להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב

כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

x. הנאמן יפעל בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, ככל שלא הותנה אחרת על פי דין במסגרת שטר זה.

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

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש (בין בבורסה ובין מחוצה לה) בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה א'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. החברה תודיע בדוח מידי על כל מקרה של רכישה כאמור על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך והתקנות על פיו.

4.2. איגרות חוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. במקרה של רכישה על ידי החברה כאמור לעיל יפקעו אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 8 להלן).

4.3. חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה ו/או חברה כלולה של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה וכן בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו ו/או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן כולם ביחד ולחוד: "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על ידי החברה), אגרות חוב (סדרה א') על פי שיקול דעתם בכפוף לכל דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור, תיחשבנה כנכס שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') אשר תוחזקנה על ידי מחזיק קשור לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולא תימנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי באסיפות אלה, וזאת כל עוד הן מוחזקות על ידי המחזיק הקשור, כאמור.

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

5. התחייבויות החברה ותאגידים בשליטה

5.1. החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי איגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

5.2. החברה מתחייבת לפעול לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה.

5.3. החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. מתחייבות להעביר לחשבון הנאמנות את ההכנסות מההסכמים הקיימים (כהגדרת מונח זה להלן) והחל מיום 31.12.2020, להעביר לחשבון הנאמנות את כלל הכנסות החברה והכל עד שסך השווה למלוא קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א') עד למועד פדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') יהיה מופקד בחשבון הנאמנות.

5.4. החברה תכלול במסגרת הדוח הרבעוני פירוט בנוגע לסך הכספים המצויים בחשבון הנאמנות נכון למועד הדוח הכספי לאותו רבעון וכן את יתרת הסכומים הצפויים להתקבל

בגין ההסכמים הקיימים, ההסכמים העתידיים (לאחר שעבודם).

6. מגבלות על חלוקה

כל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה א') במחזור החברה לא תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרתה בסעיף 302 לחוק החברות) או לפרוע תשלום כלשהו על חשבון הלוואות בעלים (לרבות בפירוק). על אף האמור, במקרה בו מופקד בחשבון הנאמנות סך השווה לסכום הקרן והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') אזי לא תחול עוד כל מגבלה על החברה בהתאם לסעיף זה.

בסמוך למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') תמסור החברה לנאמן אישור חתום מאת בעלי השליטה בחברה כי כלל הלוואות הבעלים הקיימות במועד חתימת שטר נאמנות זה הינן נחותות לאגרות החוב (סדרה א') באופן שעל פי תנאיהן זכאות הבעלים לקבלת החזר כלשהו על חשבון ההלוואה כפוף לפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') בפועל (לרבות בפירוק). החברה מתחייבת כי הוראה כאמור תיכלל גם בתנאי כל הלוואות בעלים שתועמד לחברה לאחר הנפקת אגרות החוב (סדרה א') וכל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה א') במחזור.

7. בטחונות

7.1 להבטחת פירעון כל תשלומי הקרן והריבית שהחברה מתחייבת לשלם לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות במלואם ובמועד, ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה וכן לקיום כל יתר תנאי אגרות החוב, מתחייבת החברה כי תשעבד ותהיה אחראית לכך שגידול קנאביס רפואי ש.מ. תשעבד (לפי העניין) לטובת הנאמן ולהמחות לנאמן על דרך של שעבוד זכויות ונכסים כמפורט להלן:

(א) שעבוד קבוע ויחיד על מלוא זכויות החברה כלפי הנאמן בחשבון בנק שיפתח הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב ("**חשבון הנאמנות**"). מובהר כי לנאמן תהיינה זכויות חתימה בלעדיות בחשבון הנאמנות.

(ב) מלוא זכויותיהן החוזיות של החברה, ושל גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. (שתיהן יחדיו: "**החברות המשעבדות**") לקבלת כספים מכח הסכמים עם החברות המפורטות להלן (לא כולל רכיב מס ערך מוסף שיתקבל בחשבון הנאמנות, ככל שיתקבל) וזאת ביחס לסכומים להן זכאיות החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'): (1) פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ופנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ¹; (2) יו. אן. וי מדיסין בע"מ²; (3) קנמדיק טכנולוגיות בע"מ³; (4) קנאביס מעבדות טכנולוגיה בע"מ⁴ ("**ההכנסות מההסכמים הקיימים**") או "**ההסכמים הקיימים**", לפי העניין. כל ארבע החברות שהתמורה המגיעה מהם משועבדת כמפורט לעיל יכוננו יחדיו "**החייבות**". כן יכלול השעבוד את זכויותיהן של החברות המשעבדות לקבלת תגמולי ביטוח בגין אובדן הכנסות בגין ההסכמים הקיימים, ככל והחברה תתקשר בפוליסת ביטוח אשר תכלול אובדן הכנסות.

בעקבות בדיקות שביצעה החברה, נודע לחברה כי נדרש רישיון בית מסחר לקנאביס מעבדות טכנולוגיה בע"מ (להלן: "**קנאביס מעבדות**") לצורך מימושו של ההסכם. נכון למועד זה, קנאביס מעבדות מחזיקה באישור ראשוני בלבד מהיק"ר לבית מסחר ומעבדות קנאביס התחייבה שעד למועד הפקת התפרחות על ידי החברה, מעבדות קנאביס תחזיק ברישיון קבוע לבית מסחר. לפרטים נוספים ראו ה"ש 1 בדיווח מידי של החברה מיום 4 בפברואר 2020 (2020-01-013062), הנכלל

¹ לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 27 בנובמבר 2019 (2019-01-103026) ו-5 בינואר 2020 (2020-01-001575).

² לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 3 בדצמבר 2019 (2019-01-105783) ו-5 בינואר 2020 (2020-01-001575).

³ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 21 בנובמבר 2019 (2019-01-100668).

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי 13 בנובמבר 2019 (2019-01-097473). יובהר, כי קבלת התמורה המפורטת בדיווח מידי של החברה מיום 14 בנובמבר 2019 (2019-01-098142) אינה נכללת במסגרת השעבודים בשטר זה.

על דרך ההפניה.

(ג) כל זכויות החברות המשעבדות לקבלת כספים מכח הסכמים שיחתמו עד ליום 31/12/2020 (כולל) בין מי מהן לבין קנאבליס בע"מ ("ההסכמים העתידיים"). מובהר כי הזכויות לקבלת כספים מכח ההסכמים העתידיים ישועבדו לא יאוחר מ-7 ימי עסקים לאחר חתימתו של כל הסכם כאמור ויוגשו לרישום לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר יצירת השעבוד.

(ד) מובהר כי במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה א') אינה מובטחת בשעבודים למעט השעבוד שיירשם על חשבון הנאמנות כאמור לעיל ולמעט ביחס ליצירת שעבוד בעתיד על ההכנסות העתידיות מההסכמים הקיימים. עד לרישום השעבודים הכספים שגויסו בהנפקה יופקדו בחשבון הנאמנות ויוחזקו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד ויועברו לחברה רק לאחר השלמת הרישום של השעבודים כאמור וכמפורט בסעיף 7.4 להלן (ולמען הסר ספק, "השלמת הרישום" משמעה המצאת מלוא המסמכים המפורטים בסעיף האמור לנאמן לשביעות רצונו).

(ה) שעבוד שוטף יחיד לטובת הנאמן על כלל זכויות החברה המשעבדת לקבלת תקבולים מכל מקור שהוא [לרבות התקשרויות אשר אינן מפורטות בס"ק (ב) לעיל] אשר יחול על תקבולים שיתקבלו בחברה המשעבדת החל מיום 01/01/2021. כל תקבול משועבד כאמור יועבר לחשבון הנאמנות, עד אשר יתמלא החשבון בגובה הקרן והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א'). מובהר, כי סכומים שיתקבלו בחברה המשעבדת עד ליום 31/12/2020 (למעט מכח ההסכמים הקיימים או הסכמים אחרים שישועבדו, ככל שישועבדו) לא ייחשבו כמשועבדים ויועברו ישירות לחברה המשעבדת לשימושה לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף להוראות שטר זה.

(ו) ככל ועד ליום 31/12/2020 אחד או יותר מההסכמים הקיימים לא יושלם או לא יבוצע, מכל סיבה שהיא, יחול השעבוד על התמורות אשר החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. (לפי העניין) יקבלו ממכירת התוצרת שגודלה בפועל במסגרת ההסכמים הקיימים, שלא הושלמו או בוצעו כאמור לעיל, וזו תועבר לחשבון הנאמנות תוך שני ימי עסקים מקבלת התמורה וזאת חלף התמורה שהייתה אמורה לעבור לחשבון הנאמנות במסגרת מימוש ההסכמים הקיימים. במקרה של אי ביצוע הסכם כאמור תודיע על כך החברה בדיווח מיידי.

(ז) מיד לאחר שבחשבון הנאמנות ייצבר סכום הקרן והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') במלואו, יוסרו כלל השעבודים על הנכסים המשועבדים למעט השעבוד על חשבון הנאמנות וזאת עד לפירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א'). על פי הוראתה של החברה ובתוך שני ימי עסקים מיום קבלת ההוראה, יעביר הנאמן כל סכום שיהיה בחשבון הנאמנות העולה על סכום הקרן והריבית הנדרשים לשם פדיון סופי של אגרות החוב (סדרה א') במועדן (לרבות במקרה בו השתנה הסכום הנדרש לפדיון אגרות החוב עקב המרה של אגרות חוב למניות) יועבר לחברה.

(ח) הנאמן יעביר לחשבון בנק שתורה לו החברה ו/או השותפות את רכיב מס ערך המוסף אשר שולם (ככל ושולם) במסגרת אשר התקבל בחשבון הנאמנות מהעסקאות הקיימות או מהעסקאות העתידיות, ביום העשירי בכל חודש וביום העשרים בכל חודש (וככל שהמועד אינו יום עסקים, מועד ההעברה ידחה ליום העסקים שלאחר מכן). לאחר כל ביצוע תשלום לטובת החברה, תעביר החברה תוך יום עסקים אחד עותק מהחשבונית לנאמן.

(ט) השעבודים על-פי שטר הנאמנות יעשו בדרך של רישום שעבודים אצל רשם החברות או רשם המשכונות, לפי העניין וכן קבלת אישור חברת הביטוח על רישום הנאמן כמוטב בלתי חוזר בפוליסת הביטוח (ככל ותתקשר החברה בפוליסת ביטוח הכוללת אובדן הכנסות) ובכל מרשם אחר שידרש על-פי דין.

7.2 כל אחת מהחברות המשעבדות תורה לכל אחת מהחייבות בהוראה בלתי חוזרת שתאושר על ידי החייבת והעתק ממנה ימוען לנאמן כי כל התשלומים שעליהן לשלם בהתאם להסכמים הקיימים, יועברו ישירות לחשבון הנאמנות, עד שהנאמן יאשר להן כי הצטבר בחשבון סכום השווה לסכום של קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב.

7.3. כל אחת מהחברות המשעבדות מצהירה ומתחייבת בזאת, כי :

- (א) נכון למועד חתימת שטר זה, הזכויות מכח הסכמים הקיימים הינן בבעלותן המלאה של החברה המשעבדת (לפי העניין).
- (ב) אין כל מניעה על פי כל דין, הסכם או התחייבות, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה המשעבדת, לחתימת החברה על שטר הנאמנות, ולביצוע כל התחייבויות החברה המשעבדת על פיו וכן ליצירת השעבודים המפורטים בשטר זה וכי אין כל הגבלה או תנאי על יצירת השעבודים המפורטים בשטר זה וכן אין כל מגבלה או תנאי על מימושם וכי דירקטוריון החברה המשעבדת קיבל החלטה כדין בדבר יצירת השעבודים המפורטים לעיל בשטר הנאמנות וכי לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים, לאכיפתם ולמימושם מכל גורם שהוא.
- (ג) הזכויות מכח הסכמים הקיימים אינן משועבדות או מעוקלות לזכות אחרים והן חופשיות ונקיות מכל חוב ו/או תביעה ו/או דרישה ו/או זכות צד שלישי ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין או הסכם על העברת הבעלות בהן או על שעבודן ו/או מימושן.
- (ד) נכון למועד חתימת שטר זה, החברה המשעבדת לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות או דרישות או טענות כלשהן ביחס לזכויותיה ביחס להסכמים הקיימים, כולן או חלקן. החברה המשעבדת מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה לא יאוחר משני ימי עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.
- (ה) החברה המשעבדת אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ו/או כל הליך שהוא בהתאם לחוק חדלות פרעון ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים ו/או בהתאם לחוק חדלות פרעון כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה כאמור ; (ב) החברה המשעבדת לא קיבלה החלטת פירוק או החלטה בעלת מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פרעון.
- (ו) נכון למועד חתימת שטר זה, לא ידוע לחברה המשעבדת על כל פגם שאינו זניח בזכויותיה בהסכמים הקיימים, וכי אם יתגלה פגם שאינו זניח בזכויותיה בהסכמים הקיימים היא תפעל לתיקון הפגם כאמור בהקדם האפשרי מיד כשיודע לה על פגם כאמור וכן תודיע לנאמן בהקדם האפשרי, בכתב, אודות הפגם, כיצד היא מתכוונת לתקן אותו, בתוך כמה זמן צפוי הליך התיקון להסתיים וכן על תיקון הפגם.
- (ז) החברה המשעבדת מתחייבת לא לעשות כל עסקה או דיספוזיציה או כל פעולה שהיא, בין במעשה ובין במחדל, בהסכמים הקיימים וכן לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בגין הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם בניגוד להוראות שטר נאמנות זה או שעשויות לפגוע בתוקף השעבוד או בהיקפו או ביכולת הנאמן לממש את ההסכמים הקיימים או לאכוף את השעבוד על ההסכמים הקיימים על פי שטר זה, והכל אלא אם כן תתקבל הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, לפעולה מן הפעולות לעיל.
- (ח) החברה המשעבדת מתחייבת כי לא תעשה כל המחאת זכות או פעולה אחרת הגורעת מהיקף השעבוד, תוקפו יכולת אכיפת השעבוד ו/או מימוש השעבוד. החברה המשעבדת תודיע בכתב לנאמן בהקדם האפשרי לאחר היודע לה על כל מקרה בו יחול, או צפוי לחול שינוי באמור בסעיף זה.
- (ט) במועד החתימה על שטר זה לא רשום שעבוד צף על כלל נכסי החברה מכוחו על החברה המשעבדת לקבל הסכמת נושה כלשהו לרישום השעבודים על פי שטר הנאמנות וכן החברה המשעבדת לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף כאמור.
- (י) להודיע לנאמן, מיד ולא יאוחר מאשר בתוך שני (2) ימי עסקים ממועד שנודע לה על כך, על כל מקרה בו הוטל עיקול, או ננקטו פעולות הוצאה לפועל, או הוגשה בקשה למינוי כונס נכסים או כל בעל תפקיד שהוא (לרבות לפי חוק חדלות פרעון) בקשר עם ההסכמים הקיימים, כולם או חלקם, וכן להודיע, בכתב, לרשות שעיקלה ו/או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים או בעל תפקיד כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או חלק מאלה על היות ההסכמים הקיימים משועבדים לטובת הנאמן וכן לנקוט מיד, על חשבונה, בכל האמצעים הנדרשים והאפשריים על פי דין לשם הסרת עיקול כזה או פעולת הוצאה לפועל

או מינוי כונס הנכסים.

- (יא) להודיע לנאמן מוקדם ככל האפשר לאחר שנודע לה ולא יאוחר משני ימי עסקים מאותו מועד על הגשת בקשה לצו לפתיחת הליכים או בקשה ל'הסדר חוב' או בקשת פירוק שהוגשה לפי חלק שמיני א' לחוק החברות.
- (יב) לחתום על כל מסמך שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן יהיה נחוץ לצורך יצירה ושכלול הבטוחות על פי שטר נאמנות זה לרבות רישום השעבודים על ההסכמים הקיימים וחשבון הנאמנות או בקשר לרישום כאמור.
- (יג) לשלם במועד ולפי כל דין את כל המיסים, האגרות, ההיטלים ותשלומי החובה מכל מין וסוג המוטלים ו/או שיוטלו על ו/או בקשר עם הנכסים המשועבדים.
- (יד) החברה המשעבדת לא תהיה רשאית לאשר שינויים בהסכמים הקיימים הקשורים במישרין ל: להפחתה של התמורה בשיעור העולה על 5% (נומינלי) משיעור התמורה הצפוי במועד חתימת שטר זה וכן דחייה במועד תשלום כלשהו על פי לוח הסילוקין של ההסכם הקיים העולה על 60 ימים, אלא אם השינויים אושרו על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.
- (טו) לא לבטל את ההסכמים הקיימים (אחד או יותר), אלא אם החברות המשעבדות יתקשרו, לכל המאוחר תוך 30 ימים ממועד הביטול, בהסכמים אחרים אשר התמורה ו/או תנאי התשלום שווים או עדיפים על פני ההסכמים הקיימים שבטלו. במקרה כאמור תשעבד החברה המשעבדת את הזכות לקבלת כספים על פי ההסכם החדש עד גובה סכום התמורה המקסימלית שהייתה אמור להתקבל. מובהר, כי במהלך התקופה שבין ביטול ההסכם לבין שעבוד הזכויות לקבלת כספים על פי ההסכם החדש ימשיך לחול השעבוד המפורט בסעיף 7.1(ו) לעיל באופן שהתמורות ממכירת התוצרת ימשיכו להיות משועבדות ויועברו לחשבון הנאמנות על ידי המשעבדת.
- (טז) בכפוף לאמור בסעיף (יד) לעיל, לא למחול על זכות כלשהי לקבלת כספים (במישרין או בעקיפין) מכח ההסכמים הקיימים, אלא אם המחילה כאמור אושרה על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.
- (יז) ככל ויתקשרו החברות המשעבדות בהסכמים נוספים/עתידיים עם החייבות ו/או ככל והחברה תיישם את ההסכם המסגרת הקיים עם פנאקסיה¹, ייקבע בתנאי ההסכמים העתידיים (או יתוקן ההסכם המסגרת עם פנאקסיה) כי החייבת לא תהיה רשאית לקזז או לעכב סכום כלשהו מהתמורות שעליה להעביר לחשבון הנאמנות כנגד התחייבויות של המשעבדת כלפיהן שאינן מכח אותו ההסכם.

7.4. רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים

החברה תמציא לנאמן את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר זה (מסמכים כאמור יומצאו לנאמן גם בקשר עם כל שעבוד אחר שהחברה תהא מחויבת בעתיד לרשום לטובת הנאמן בהתאם להוראות שטר זה, בשינויים המחויבים):

- (א) מקור של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים", אשר נוסחם יהיו בנוסח המקובל על הנאמן, אליהם צורף העתק של שטר הנאמנות, חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות וזאת לא יאוחר מ-21 ימים ממועד חתימת אגרת החוב והטופס כאמור. החברה תעביר לנאמן את המסמכים האמורים טרם הגשתם לרישום ברשם החברות.
- (ב) העתק נאמן למקור של תעודות רישום השעבוד אצל רשם החברות לטובת הנאמן, ואולם, ומבלי לגרוע מהתחייבות החברה בסעיף זה, ככל שיתקבל בידי הנאמן פלט רשם החברות לפיו נרשמו כל השעבודים, קבלת תעודת שעבוד לא תהווה תנאי להעברת תמורת הנפקה. העתק נאמן למקור של תעודות רישום השעבוד כאמור יועבר לנאמן בתוך שני ימי עסקים ממועד קבלת תעודת השעבוד הרלוונטית אצל

¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 6.31 ט לוח התקופתי של החברה לשנת 2018 מיום 18 במרס 2019 (2019-01-023548).

החברה.

- (ג) העתק מכל אחד מההסכמים הקיימים (והעתק מכל הסכם עתידי לכשיחתם).
- (ד) תדפיס ממרשם החברה המשעבדת אצל רשם החברות של החברה המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של כל השעבודים לטובת הנאמן.
- (ה) העתק מפרוטוקול חתום מהחלטת דירקטוריון החברה המשעבדת או תמצית פרוטוקול מאושרת על ידי עו"ד בדבר אישור יצירת השעבודים האמורים לטובת הנאמן.
- (ו) תצהיר מקורי של נושא משרה בחברה המשעבדת, מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבודים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה המשעבדת ו/או כל דין, והשעבודים הינם ברי מימוש.
- (ז) חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור, בדבר תוקפם של השעבודים, אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי אכיפה ומימוש בישראל, מאת עוה"ד החיצוניים של החברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.
- (ח) הודעה והוראה בלתי חוזרת של החברה המשעבדת לכל אחת מהחייבות ובה (1) הודעה על יצירת השעבודים על ההסכמים הקיימים כמפורט בשטר זה; (2) הוראה להעביר את כל התמורות מכח ההסכמים הקיימים לחשבון הנאמנות; (3) הוראה כי לא ניתן לשנות או לתקן את ההסכמים הקיימים וכי החברה המשעבדת אינה רשאית למחול או לוותר על חוב כלשהו אלא בהתאם ובכפוף להוראות שטר זה. קבלת ההודעה והסכמת החייבת לפעול על פיה תאושר על ידי החייבת בשולי ההודעה.

7.5. תמורת ההנפקה שתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב, תועבר על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה (אך בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים), לחשבון הנאמנות (להלן: "**תמורת ההנפקה**").

החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה.

7.6. לאחר קבלת כל המסמכים הנאמן המפורטים בסעיף 7.4 לעיל ביחס לכל הבטוחות, יעביר לחשבון בנק על שם החברה או לחשבון בנק אחר עליו תורה החברה, בכתב, את כל כספי תמורת ההנפקה שהתקבלו בחשבון הנאמנות וזאת בתוך שני (2) ימי עסקים לאחר קבלת הוראת החברה.

7.7. שחרור בטחונות לאחר פירעון מלא של אגרות החוב

(א) לאחר ביצוע מלוא התשלומים החלים על החברה על פי שטר זה ובכלל זאת תשלומי קרן, ריבית, שכר טרחה והוצאות הנאמן ושלוחיו (להלן יחד: "**פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה**") או לאחר שיהיו מופקד בחשבון הנאמנות סך השווה ליתרת הקרן והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') יפקעו הבטוחות מכוח שטר זה (ככל שאגרות החוב טרם נפדו אזי למעט השעבוד על חשבון הנאמנות) והן תחשבנה כבטלות ומבוטלות מאליהן, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת.

(ב) מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תוך שבעה (7) ימי עסקים לאחר קבלת אישור בכתב של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה (כהגדרת מונח זה לעיל) שיהא בנוסח לשביעות רצון הנאמן, הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא ידרש לבצע מיוזמתו בדיקה נוספת מטעמו, יחתום הנאמן על מסמכי הסרת השעבוד על כל הנכסים והזכויות (לרבות המניות המשועבדות וכספים ו/או הנכסים האחרים שיהיו באותה העת בחשבון הנאמנות) שיוותרו בחשבון הנאמנות, ככל שיוותרו, בנוסח כמקובל לשם מחיקת רישום הבטוחות, ככל שיידרש, ויעביר את יתרת הנכסים המצויים בידיו (בכפוף להעדר

מניעה חוקית) לחברה.

התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים

7.8.

בכפוף לאמור להלן, החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ., מתחייבות בחתימתן על גבי שטר זה כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו ו/או הומרו במלואן וכל עוד לא מולאו כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. לא יצרו ולא יסכימו ו/או יתחייבו ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד כלשהו בדרגה כלשהי על נכסיהן, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי למעט שעבודים מותרים כהגדרתם להלן (להלן: "שעבוד לטובת צד שלישי"), מבלי שיפנו אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד לטובת צד שלישי ויודיעו לו אודות כוונתן ליצור שעבוד כאמור וכן ייצרו, לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א'), בד בבד ובעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שיעבוד מקביל על הנכס או הנכסים שישועבדו לטובת הצד השלישי כאמור (להלן: "שעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב") והכל בלבד – (1) שהשעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב יהא בדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות של החברה כלפי המחזיקים וכלפי הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים וכן (2) כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב יהיה תקף כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו ו/או הומרו במלואן או עד לביטול השעבוד לטובת הצד השלישי האמור.

החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. מתחייבות כי במסמכי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב ושל השעבוד לטובת הצד השלישי יכללו הוראות המפרטות את: (1) אופן מימוש השעבודים - לרבות לעניין העדרה של תלות בין שני הנושים בעלי השעבודים על הנכסים המשועבדים לעניין פתיחה בהליכי אכיפה ומימוש של השעבודים, וכמו כן לעניין אופן חלוקת התמורה ככל שתהיה ממימוש השעבוד ככל שימוש; (2) העדרו של צורך לקבל את הסכמת בעל השעבוד האחר למימוש השעבוד, או ליתן לו הודעה אודות נקיטה בהליכי מימוש; (3) אפשרות של כל אחד מבעלי השעבודים למנות כונס נכסים מטעמו למימוש השעבוד ולמי מהם יחוב הכונס חובת אמונים.

בכפוף לאמור בשטר זה להלן, החברה וגידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. אינן מתחייבות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') כי לא יגדילו את היקף ההתחייבויות שלה כלפי הצד השלישי, המובטחות על ידי הבטוחה לפיכך, מובהר כי כל אימת שיגדל היקף התחייבויות החברה ו/או גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ., כלפי הצד השלישי המובטחות בבטוחה, יקטן במקביל שווי הבטוחה למחזיקים לאור היות השעבוד פארי פאסו עם הצד השלישי.

מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את החברה או גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ., מלמכור את נכסיה ו/או עסקיה אלא בהתאם לאמור בסעיף 9.1 להלן.

"שעבודים מותרים" משמעם – 1. שעבוד לטובת תאגיד בנקאי לטובת מסגרת אשראי בנקאי וכרטיסי אשראי, ללא הגבלה בסכום; 2. שעבוד לטובת שכירות או ליסינג רכב, ללא הגבלה בסכום; 3. שעבוד פקדון לטובת ערבות שכירות משרדים, ללא הגבלה בסכום; וכן 4. כל שעבוד המוגבל בסכום מצטבר של עד 500 אלפי ש"ח לנכס (כאשר שעבודים נוספים לאותו נכס יהיו נחותים לשעבוד הראשון על אותו נכס).

כרית ריבית

7.9.

כבטוחה נוספת למחזיקי אגרות החוב ועד לפירעונן המלא, החברה תהיה אחראית לכך שבחשבון הנאמנות יימצא בכל עת סכום השווה לריבית הקרובה שיש לשלם על אגרות החוב (להלן: "כרית הריבית"). לצורך זה יעביר הנאמן לחשבון הנאמנות, מתוך תמורת ההנפקה, בניכוי עמלות שתועבר לחשבון הנאמנות, סכום השווה לריבית הראשונה שיש לשלם על אגרות החוב שיונפקו לפי דוח הצעת המדף (להלן: "מקדמת הכרית").

לאחר שיועברו לחשבון הנאמנות כספים שינבעו מההסכמים הקיימים ומההסכמים העתידיים בסכום שלא יפחת מכרית הריבית, תוחזר לחברה מקדמת הכרית, בתוספת כל הפירות שנצברו עליה.

לאחר כל תשלום ריבית, יותאם סכום כרית הריבית לתשלום הריבית הבא, וזאת בתוך 14 ימים ממועד תשלום קרן ו/או ריבית כאמור, והחברה תפקיד בחשבון הנאמנות כספים

נוספים לשם כך, ככל שיהיה בדבר צורך. החברה תמציא לנאמן בתוך התקופה האמורה אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לעניין זה אליו יצורף תחשיב מפורט. בנוסף, לבקשת הנאמן, החברה תמציא לנאמן בתוך 7 ימי עסקים ממועד פרסום דוחותיה העתיים, אישור של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו החברה עומדת בהתחייבותה בקשר לסכום כרית הריבית, תוך פירוט הסכום הנדרש לתשלום הריבית הקרוב. מוסכם כי על אף האמור לא ישוחרר לחברה סכום כלשהו אלא לאחר שחרור מקדמת הכרית לחברה כמפורט לעיל.

8. פדיון מוקדם

8.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה.

החברה תבצע פדיון מוקדם במקרה בו תירשמנה אגרות החוב (סדרה א') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה ממסחר של אגרות החוב (סדרה א') מפני ששווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') פחת מהשווי שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב. במקרה של פדיון מוקדם כאמור תפעל החברה כדלקמן:

תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

מועד הפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') יחול לא לפני 30 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית (ככל שקיימת) שהצטברה על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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, וגם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב (סדרה א') תמחנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

8.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה לא תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמתה.

9. שונות

9.1 בכפוף להתחייבות החברה בסעיף 7.8 לעיל בדבר הימנעות מיצירת שעבודים, החברה תהא רשאית מעת לעת למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, למעט מיטליטלין ומחוברים בחוות הגידול של החברה במושב מבקיעים ואשר שוויים מהווה מעל ל-5% משווי הנכסים של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לציבור, הבטוחות כמפורט בסעיף 7.1 לשטר זה ולמעט נכסים משועבדים אחרים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אם וככל שישועבדו, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב.

9.2 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב, הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו,

באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך הנפקת אגרות החוב ואילך, ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

10. פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות .10

10.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן, יחולו סעיפים 10.2 ואילך :

- (א) חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה א') במועדן.
- (ב) אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.
- (ג) החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו. במקרה בו תקבל החברה ארכה להגשת דוחותיה הכספיים מאת גורם מוסמך, יחל המניין האמור להיספר החל מהמועד האחרון הקבוע בארכה האמורה.
- (ד) אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים קבוע או זמני על עיקר נכסי החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על עיקר נכסי החברה - אשר לא נדחו או בוטלו (לפי העניין) תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין, או ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לנכסים מהותיים ולמעט נכסים שהמיון שנתקבל בגינם הינו ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- "עיקר נכסי החברה" בסעיף זה, משמע נכס ו/או נכסים שסכומם הכולל מהווה 20% לפחות מסך הנכסים של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים (סקורים או מבוקרים) על המצב הכספי לפי הדוחות הכספיים המאוחדים (סקורים או מבוקרים) של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.
- (ה) אם החברה תגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון, או להקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, לרבות על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן (ולמעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת בכפוף לסעיף (כא) להלן ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה ו/או מחזיקי כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (של החברה) שאין בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב (סדרה א') או אם תוגש בקשה לפי הוראות חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים הגשתה.
- (ו) אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל על עיקר נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 10.1 (ד) לעיל); והעיקול לא יוסר, המימוש לא יבוטל או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 60 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה מיוזמתה בהסכמתה.
- (ז) אם החברה חדלה או תחדל מלעסוק ו/או לנהל את עסקיה, ו/או הפסיקה לבצע תשלומים ו/או תודיע על כוונתה להפסיק תשלומים או לחדול לעסוק בעסקיה ו/או לנהלם כפי שאלו יהיו מעת לעת.
- (ח) אם שניים מבין מהחברים בקבוצת השליטה חדלו מלהיות בעלי שליטה בחברה כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- בסעיף זה "קבוצת השליטה" משמעה - מר ניסים ברכה, מר ניר סוסינסקי, ומר גיא עטיה.
- למרות האמור לעיל ולמען הסר ספק, מכירה או העברה כתוצאה משינוי חקיקה ו/או כתוצאה מירושא על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או כתוצאה מפטירה (חו"ח)

לא תקים עילה לפירעון מידי על-פי סעיף זה. לענין ס"ק זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כקבוצת שליטה במקום אלו הנקובים לעיל.

"קרוב" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

- (ט) אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת בכפוף לסעיף (יד) להלן ו/או שינוי מבנה החברה או פיצול) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או כל צד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה מפרק קבוע או כל בעל תפקיד דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או בהתאם לחוק החברות.
- (י) אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט על פי חוק חדלות פירעון או על פי חוק החברות או צד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לחברה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על ידי בית המשפט על פי הוראות חוק חדלות פירעון, או נתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת בכפוף לאמור בסעיף (יד) להלן ו/או שינוי מבנה החברה), והמינוי, הצד או ההחלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) יום מיום נתינתם או ממועד קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה מיוזמתה או בהסכמתה.
- (יא) אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב (סדרה א') או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא באופן שמשפיע באופן מהותי לרעה על מצב החברה, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.
- (יב) במידה והבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה א'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי-בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימי מסחר, או אם אגרות החוב (סדרה א') נמחקו מהמסחר בבורסה.
- (יג) במקרה בו החברה ביצעה בפועל הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה א') בניגוד להוראות שטר זה לעיל.
- (יד) בוצע מיזוג, במסגרתו תתמזג החברה עם ולתוך חברה אחרת, ותתחסל, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הועבר לידי הנאמן אישור כתוב של היישות הקולטת, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, לפיו היישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן.
- (טו) אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב (סדרה א') או הוראות שטר זה בהפרה יסודית שלא תוקנה בתוך 14 יום מיום שהודיע לה על כך הנאמן.
- (טז) אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.
- (יז) אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- (יח) אם בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה (על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה), באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום הקנאביס.
- (יט) אם החברה תבצע הרחבת סדרה שלא בתנאים הקבועים בסעיף 2.8 לשטר הנאמנות.
- (כ) אם החברה אינה עומדת בהתחייבויותיה ביחס לשעבוד שלילי, כאמור בסעיף 7.8 לשטר הנאמנות.
- (כא) אם גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. תאבד את רישיון הגידול **IMC-GAP** שניתן לה על ידי היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.
- (כב) אם סדרת אגרות חוב של החברה אשר רשומה למסחר בבורסה, או חוב מהותי של החברה סולו, הועמדו לפירעון מידי, שלא ביוזמת החברה, ובמקרה של חוב מהותי של החברה סולו ו/או של תאגיד בשליטתה - ההעמדה לפירעון מידי כאמור לא

בוטלה בתוך שלושים (30) ימים.

לעניין זה "חוב מהותי" משמעו חוב או מספר חובות מצטברים של החברה (סולו) ו/או של תאגיד בשליטתה שהערך ההתחייבותי שלה או שלהם במועד ההעמדה לפירעון מיידי הינו גבוה מ-25% מהמאזן המאוחד של החברה. החברה תגיש לנאמן הצהרה בכתב בד בבד עם פרסום הדוח המיידי בנדון במועדים הקבועים בדין ובכל מקרה לא יאוחר משני (2) ימי עסקים מהמועד בו ניתנה לה הודעה על העמדה לפירעון מיידי כאמור, בדבר סך הערך ההתחייבותי של החוב המהותי כאמור למועד ההעמדה לפירעון מיידי.

מובהר כי העמדה לפירעון מיידי של חוב שבגיננו הועמדו בטוחות להבטחתו או ערבויות בגובה 100% מערך החוב כאמור לא תיחשבנה לעניין זה כהעמדת חוב מהותי לפירעון מיידי.

במקרים כאמור, יחולו ההוראות שבסעיפים 10.2 ו- 10.2(ג) לשטר נאמנות זה כמפורט להלן.

10.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר זה-

(א) בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל (למעט ס"ק 10.1(א) ו-10.1(טו) הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר כמפורט בסעיף (ח) להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') ו/או מימוש בטוחות (ככל שנתנו).

(ב) בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1(א) ו-10.1(טו) לעיל, הנאמן יהיה רשאי ולפי דרישת מחזיקים אחד או יותר שלו/שלהם 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב באותו מועד, יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

(ג) החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), ברוב רגיל או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

(ד) במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר זה לעיל בגינו כונסה האסיפה, ובכפוף לאמור בסעיף (ז) להלן, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף (ג) לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

(ה) למרות האמור בסעיף זה לשטר, הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לא יעמידו את אגרות החוב סדרה א' לפירעון מיידי ו/או לא יממשו בטוחות (ככל שניתנו), גם בקרות אחד או יותר מהאירועים האמורים בסעיף 10.1 לעיל אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן. ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

(ו) זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שעל סדר יומה העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) אשר תשלח על ידי הנאמן לחברה (לרבות לצורך פרסום) או שתפורסם על ידי הנאמן תהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

(ז) נקבעה באיזה מהאירועים שבסעיף 10.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות (ככל שניתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) כאמור בסעיף 10 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע

באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

- (ח) הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 10.2 לעיל) לכינוס האסיפה, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כינוס האסיפה בחלוף 21 ימים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה של קיצור מועדים כאמור יפרט הנאמן את הסיבות לקיצור בזימון האסיפה.
- (ט) מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 10 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתשלח אליו על פי סעיף 28 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.
- (י) כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כמפורט בסעיף 10 זה תהיה כל בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב (סדרה א'), ככל שניתנה, ניתנת לאכיפה ומימוש, וזאת בין אם אגרות החוב (סדרה א') הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב (סדרה א') טרם הועמדו לפירעון מיידי וזאת בכפוף למפורט בסעיף 10 זה לעיל. החברה מתחייבת כי תחתום על כל מסמך שיידרש על פי כל דין החל עליה, לצורך הוצאתה לפועל של החלטה של בימ"ש מוסמך בישראל שעניינה מימוש בטוחה עפ"י הוראות שטר זה.
- (יא) למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי ו/או במימוש בטוחות כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') והוראות שטר זה או על פי דין, לרבות הזכות להגיש בקשת פירוק בישראל, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי ו/או אי מימוש הבטוחות בקרות איזה מהמקרים המפורטים לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

- 11.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, ללא מתן הודעה מראש לחברה, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה.
- 11.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 11.1 אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר ופנה בהקדם האפשרי לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בד"ן.
- 11.3 אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה באסיפת המחזיקים, גם אם איגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי איגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.
- 11.4 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי איגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואיגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.
- 11.5 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפת מחזיקי איגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.
- 11.6 הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט,

עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.

11.7. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על פי סעיף 10 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה החלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר או שנתקבל צו שיפוטי בגינו בדבר ביטולו, בטלותו או הסרתו.

11.8. למען הסר ספק יובהר, כי החלטה של אסיפת מחזיקים באשר לפירוק של החברה תתקבל באסיפת מחזיקים בהחלטה מיוחדת.

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

12. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

12.1. הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידי חלק או מלוא תשלום הריבית מן התשלום אותו על החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור וככל שלא נקבע בשטר הנאמנות שהחברה תישא בסכומים אלו, יראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים לביצוע התשלום הרלבנטי אם תוכיח כי העבירה את מלוא התשלום האמור לידי הנאמן כאמור.

12.2. עד לא יאוחר מארבעה ימי עסקים לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון, תמסור החברה הודעה למחזיקים בהתאם לאמור בסעיף 28.1 לשטר ובה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. בנוסף, תציין החברה בהודעה כאמור כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי איגרות החוב.

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

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

12.5. על אף האמור, במקרה בו החלו הליכי חדלות פירעון כנגד החברה וסכום הריבית הצפוי נמוך מ-500,000 ש"ח, יהיה הנאמן רשאי לדרוש סכומים נוספים בגובה הפרש אף אם הינם על חשבון קרן איגרות החוב.

13. נאמנות על התקבולים

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

13.1. ראשית - לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן,

הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו.

13.2. שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 27 להלן).

13.3. שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 28 להלן מעבר לחלקם היחסי (כפי החלק שהוא מעבר לחלקם היחסי) ולאחר מכן לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 27 להלן.

היתרה תשמש למטרות לפי סדר העדיפות הבא :

13.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעים להם (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול על פי תנאי האגרת) פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

13.5. חמישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם בפרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

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

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

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

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

13.10. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה הקודמות או שוות לאלו של מחזיקי איגרות החוב על פי דין, ביחס לתקבולים האמורים, אם תהיינה כאלה.

13.11. אין באמור לעיל כדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול באופן סביר לגביית הכספים מהחברה ככל שעל החברה לשלם אולם לא עשתה כן.

13.12. הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים מחזיקי אגרות החוב לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מכוח שטר נאמנות זה, וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב ו/או בהסכמת החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיזוז כאמור באופן הקבוע בסעיף 29 לשטר זה.

14. סמכות לעכב חלוקת הכספים

14.1. למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות ממיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן

בהשקעות מותרות אחרות הכל לפי ראות עיניו.

14.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלום למחזיקי איגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האיגרות כאמור בסעיף 14 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן חייב לחלק למחזיקי איגרות החוב את הכספים שבידו במועד הקרוב לתשלום קרן ו/או ריבית.

14.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך בהחלטה שתקבל באסיפת מחזיקי איגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך המהווה מיליון ש"ח כמפורט לעיל. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך של מיליון ש"ח כאמור.

15. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

15.1. הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 12 ו-14 לעיל ועל המועד הקובע לביצוע תשלום זה (ככל שלא מדובר בתשלום הקבוע בלוח הסילוקין של איגרות החוב), וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 28 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

15.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 15 זה יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב. התשלום ייזקף קודם כל על חשבון הריבית.

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

16.1. סכום כלשהו המגיע למחזיקי איגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו במועדו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באיגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

16.2. לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 30 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע למחזיקי איגרות החוב על ההפקדה כאמור, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום על ידי החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב על ידי החברה.

16.3. החברה תודיע למחזיקי איגרות החוב על הפקדת הכספים בידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 28 להלן.

16.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי איגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי דיני מדינת ישראל והוראות שטר הנאמנות (כאמור בסעיף 19 להלן), הכל כפי שהנאמן ימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

16.5. הנאמן יעביר לכל מחזיקי איגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת

אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה לעניין הסרת המניעה וזכותו של המחזיק לקבלת הכספים, ובניכוי שכר טרחתו של הנאמן, והוצאותיו, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

- 16.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 16.5 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיפים 16.4 ו-16.5 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיקי איגרות החוב בתום שבע שנים מהמועד הקבוע לתשלום, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.
- 16.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל אליה ואת דבר קבלתם בנאמנות אצלה עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה.

17. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

- 17.1. קבלה מאת מחזיקי אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 17.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיקי אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 17.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 17.3. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן ו/או ריבית את תעודת איגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.
- 17.4. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת איגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.
- 17.5. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת איגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיקי אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.
- 17.6. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

18. תחולת חוק ניירות ערך

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

19. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בבנקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסיים בישראל המדורגים על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג "A" או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או בפקדונותכפי שימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.

20. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן את ההתחייבות הבאות, כל זמן שאיגרות החוב טרם נפרעו ו/או הומרו במלואן, כדלקמן:

- 20.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 20.2. להחזיק ולשמור על נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין.
- 20.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הממונה לפי הממונה כאמור מחויב כלפי החברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן.
- 20.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסיה המהותיים של החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה העיקריים או לחברה, לפי העניין, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או בהתאם לחוק החברות כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או המינוי לפי העניין.
- 20.5. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל ועל חשש ממשי של החברה לקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 10.1 לשטר על סעיפיו הקטנים.
- 20.6. למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח פומבי שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. לעניין סעיף זה, דיווח מיידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ייחשב כהמצאה לנאמן.
- 20.7. בסמוך לאחר פרסומו של דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה או ממונה מטעם החברה שהוסמך על ידה לנושא זה (לפי העניין) על כך שלפי מיטב ידיעתו בהסתמך על בדיקות שערך, בתקופה שמתאריך הנפקת סדרת אגרות החוב (סדרה א') ו/או מועד מתן האישור הקודם על פי סעיף זה (לפי המאוחר ביניהם), ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי איגרת החוב), וכי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בתקופה הנ"ל שולמו במועדם אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור נכון למועד האישור. בנוסף, תמציא החברה לנאמן פלט של החברה מרשם החברות המראה כי לא נרשמו שעבודים בניגוד להתחייבות החברה שבסעיף 7.8 לעיל.
- 20.8. ככל ותתקשר החברה בפוליסת ביטוח התכלול אבדן הכנסות, לא יאוחר מ-3 ימים לאחר ההתקשרות בפוליסה כאמור, תמציא החברה לנאמן העתק מפוליסת הביטוח של החברה המשעבדת לעניין אובדן הכנסות מההסכמים הקיימים וההסכמים העתידיים, הכוללת את רישומו של הנאמן כמוטב בלתי חוזר בפוליסה בהתאם לסעיף 11(ג) לחוק חוזה הביטוח, תשמי"א-1981. במקרה של הסכמים עתידיים, יתקבל אישור חברת הביטוח כי הביטוח מכסה, בהתאם ובכפוף לתנאי הפוליסה, גם את אובדן ההכנסות מההסכם העתידי. כמו כן, לא יאוחר מ-7 ימים לפני מועד פקיעתו של ביטוח מפני אובדן הכנסות (ככל שיהיה לחברה) תמסור החברה המשעבדת לנאמן העתק מהארכת תוקף הפוליסה. החברה תפעל

כמיטב יכולתה על מנת להתקשר בפוליסת ביטוח כאמור.

- 20.9. לגרום לכך כי נושא משרה בחברה ייתן, תוך זמן סביר, לנאמן ו/או לאנשים שיוורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על מחזיקי איגרות החוב.
- 20.10. החברה תעביר לנאמן מידע בנוגע לחברה שיהיה חיוני לשם שמירת זכויותיהם של מחזיקי האג"ח לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות בהתאם להוראות סעיף 3.3(ג) לעיל.
- 20.11. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי איגרות החוב במלואם ובמועדם ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי איגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 20.12. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') על פי תשקיף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.
- 20.13. להזמין את הנאמן ולאפשר לנאמן להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה. לעניין סעיף זה, דיווח מיידית במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ייחשב כהזמנה של הנאמן להיות נוכח באסיפת בעלי המניות של החברה.

21. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידית (ככל שתועמדנה), תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתדרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

- 21.1. תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא, וזאת תוך 7 ימים ממועד ההודעה של הנאמן לחברה.
- 21.2. תצהיר הצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו.
- 21.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר הנאמנות.
- למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.

22. באי-כח

- 22.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לה, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.
- 22.2. אין במינוי לפי סעיף 22.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא יעשה כל פעולה שהיא או שלא יעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא

נעשתה בזמן על ידי הנאמן.

23. הסכמים אחרים

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

24. שכר הנאמן

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

24.1. החל משנת הנאמנות הראשונה ועד פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א') תשלם החברה לנאמן שכר טרחה בסך של 26,000 ₪ לשנה או חלק ממנה.

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

הסכומים על פי סעיף זה יקראו "**השכר השנתי**".

24.2. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות וזאת תוך 30 יום ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.

24.3. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום סיום כהונתו בפועל עקב פקיעת כהונתו.

24.4. בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

24.5. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

(א) פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של הוראות שטר הנאמנות על-ידי החברה;

(ב) פעולות בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;

(ג) פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;

(ד) פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;

(ה) פעולות בקשר לרישום, תיקון ופעולות לשמירת תוקף השעבוד או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין, 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.

- 24.6. הסכומים האמורים בסעיף 24 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.
- 24.7. בגין כל אסיפת בעלי מניות (וזאת בנוסף על התשלום על פי סעיף 24.5 לעיל) בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 750 ש"ח לשיבה. הסכום האמור ישולם מיד עם הוצאת דרישת הנאמן.
- 24.8. בגין הטיפול בשטר נאמנות זה וליווי תהליך ההנפקה (ישולם גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא) יגבה שכ"ט חד פעמי בסך 10,000 ש"ח.
- 24.9. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.
- 24.10. כל הסכומים האמורים בסעיף 22 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15.12.2019 ואינם כוללים מע"מ אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 22 זה.
- 24.11. כל הסכומים האמורים בסעיף 24 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 24.12. השכר לנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.
- 24.13. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה א') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- 24.14. ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.

25. סמכויות מיוחדות

- 25.1. הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות, להזמין חוות דעת ו/או לשאול לעצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר ("יועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיו בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות חמורה אשר אינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ו/או בזדון.
- 25.2. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור. ככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים באופן מהותי, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה

הוצאות אלו.

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

25.4. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום לב, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון.

26. **סמכות הנאמן להעסיק שלוחים**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידי, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל.

27. **שיפוי לנאמן**

27.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.10 להלן, כל אחד בגין התחייבותו (להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה או יועץ שימנה על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"):

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

בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטוחות (ככל שתהיינה), תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

- (א) הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת בלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד;
- (ב) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב והפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, ו/או שלא בהתאם להוראות הדין;
- (ג) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה

שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

- (ד) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;
- (ה) הנאמן הודיע לחברה בכתב, בסמוך לאחר שנודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-די חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.
- ההתחייבויות על פי סעיף 27.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**".

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

27.3 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 27.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה - מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("**כרית המימון**") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.10 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום כרית המימון, כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

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

27.6 מובהר כי לאחר תיקון התקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיפים 135ה(ב)-(ה) לחוק ניירות ערך (וככל שהתקנות יחולו על אגרות החוב (סדרה א')) והעברת הפיקדון, כהגדרתו בסעיפים אלה על ידי החברה לנאמן, ישמש הפיקדון חלף כרית המימון, והנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

27.7 התחייבות השיפוי:

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

(ב) תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.10 להלן) בכל

מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על פי סעיף 27.4 לעיל.

מובהר כי הנאמן אינו רשאי לעכב פעולה הנדרשת באופן דחוף לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב לצורך פניה לקבלת שיפוי או אישור המחזיקים לביצוע הפעולה אך לא יהא בכך כדי לפגוע בזכותו לפנות כאמור, בדיעבד.

27.8. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 27.7 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 27.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

27.9. הכספים יגבו באופן הבא:

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם לכלל מחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 10 לעיל;

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.10 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) של כל מחזיק, בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 27.7 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.10 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק. יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 14 לשטר זה.

27.10. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

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

בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים על פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

27.11. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 27 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

27.12. לעניין קדימות החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 12 לעיל.

27.13. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 27 לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן: "כרית המימון") בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הזכאים לשיפוי כסכום הצפוי של הוצאות בקשר עם פעולה כאמור, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא

תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחובתה לשאת בתשלום האמור.

27.14. במקרה בו סכום כרית המימון לא יספיק לצורך כיסוי הוצאות הנאמן בקשר עם העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או הפרת הוראות שטר הנאמנות על ידי החברה, יפעל הנאמן בהתאם לאמור בסעיף 25 לעיל.

28. הודעות

28.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאתגר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים בהם הדין ידרוש זאת, לרבות במקרים המפורטים להלן, הודעה כאמור תינתן בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון; (ב). מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

28.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום פרסומה.

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

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

28.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על ידי החברה גם בדוח מיידי אשר העתקו יימסר לנאמן.

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

29. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

29.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי

מזמן לזמן ובכל עת, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר זה על ידי החברה או לשנות תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות אם נתקיים אחד מאלה:

- (א) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו או לאיזה מהנושאים האמורים בסעיף 29.3 להלן;
- (ב) מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים.

29.2. החברה תדווח בדוח מידי על כל שינוי, או ויתור כאמור לעיל, בהקדם האפשרי לאחר ביצועו.

29.3. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהא רשאי, לוותר, להתפשר או לשנות, לפי הענין, בנושאים הבאים: (א) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב¹; (ב) תשלומי קרן, ריבית וריבית פיגורים, לרבות שינוי של מועדי התשלום; (ג) השמטת עילה או שינוי נוסח עילה מהעילות להעמדה לפירעון מידי; (ד) שינוי זהות הנאמן; (ה) התחייבות החברה כמפורט בסעיף 5 לעיל.

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

30. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

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

31. דיווח לנאמן ודיווח על ידי הנאמן

החברה תמסור לנאמן לבקשתו, כל עוד לא נפרעו ו/או הומרו במלואן כל אגרות החוב:

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

31.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, שפורסם על ידי החברה (ככל שפורסם) מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי (ככל שפורסם).

31.3. כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מידיים).

31.4. האישורים שיינתנו על-ידי החברה לנאמן, כאמור בשטר זה ייחתמו באמצעות מורשי

¹ אין האמור לעיל כדי לגרוע מחובת החברה לפנות לבורסה ולקבל את אישורה בשינוי בשיעור הריבית אם וככל שנדרש על פי הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

חתימה של החברה, שהינם נושאי משרה בה, בצירוף זיהוי שם החותם על גבי האישור.

31.5. לעניין האמור בסעיף 31 זה, פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

31.6. דוחות על ענייני הנאמנות:

(א) נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר, ללא שיהוי, ובכפוף להוראות הדין, על הפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין. חובה זאת של הנאמן כפופה לידיעתו בפועל אודות הפרה כאמור.

(ב) הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית ממועד דוח הצעת המדף דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי"). הדוח השנתי יכלול פירוט על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

32. אחריות הנאמן

32.1. 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 כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 1ט35 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

33. תחולת הדין

על שטר הנאמנות ואיגרות החוב חלות הוראות הדין הישראלי כפי שיהיו מעת לעת בלבד.

34. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר נאמנות זה ובאגרת החוב המוצרפת כנספח לו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

35. כללי

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

36. מענים

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

37. הסמכה למגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה של החברה לדווח בשמו במערכת

המגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

טוגדר פארמה בע"מ

אני הח"מ ניר זוהר, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה ניסים ברכה וניר סוסינסקי וחתימתם מחייבת את טוגדר פארמה בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

ניר זוהר, עו"ד

הח"מ, גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ., מאשר את המצגים וההתחייביות כאמור בסעיפים 5.3, 7.1, 7.3, 7.8 ו-20.8 לעיל.

גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ.

אני הח"מ ניר זוהר, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה ניסים ברכה וניר סוסינסקי וחתימתם מחייבת את גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. בקשר עם שטר נאמנות זה.

ניר זוהר, עו"ד

טוגדר פארמה בע"מ
תוספת ראשונה לשטר הנאמנות

תעודת אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "אגרת החוב")

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: 1 ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי טוגדר פארמה בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של החברה ("הניצעת") או למי שיהיה המחזיק באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום 3 בפברואר 2020, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם על ידי החברה ביום

טוגדר פארמה בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

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

-	"אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב"	אגרות החוב (סדרה א'), הניתנות להמרה למניות, רשומות על שם, שתוצענה בהתאם לתשקיף באמצעות דוח/ות הצעת מדף ואשר תרשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
-	"דוח ההצעה"	דוח הצעת מדף של אגרות החוב, אשר יפורסם בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ואשר על פיו יוצעו אגרות החוב לראשונה לציבור, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.
-	"הנאמן הראשון"	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, אשר יכהן כנאמן בהתאם לקבוע בסעיף 3 לשרט הנאמנות.
-	"הנאמן"	הנאמן הראשון הנזכר בראש שטר הנאמנות ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לפי שטר זה;
-	"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
-	"קרן"	סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה א').
-	"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים.
-	"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"	כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
-	"יום מסחר"	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
-	"מסלקת הבורסה"	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
-	"התשקיף" או "תשקיף המדף"	תשקיף מדף של החברה מיום 30 במאי 2019 הנושא תאריך זה.

2. קרן וריבית אגרות החוב

2.1. החברה עשויה להנפיק על פי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, אגרות

חוב (סדרה א'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ.

2.2. אגרות החוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.75%. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה א') לא תהיה צמודה למדד כלשהו.

2.3. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 31 בינואר 2022.

2.4. אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת אשר תשולם לראשונה ביום 31 ביולי 2020 ולאחר מכן, תשולם הריבית פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים בימים 31 בינואר ו- 31 ביולי בשנת 2021. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון הקרן ביום 31 בינואר 2022. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשלום בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים, (דהיינו 2.375%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 ביולי 2020 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה א') והמסתיימת ביום הקודם למועד התשלום, דהיינו 30 ביולי 2020 (לעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בינואר 2022, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א').

שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה הינו 2.303%.

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

3. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

3.1. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ישולמו לאדם שיחזיק באגרות החוב ביום 25 ביולי 2020 ובימים 25 בינואר ו- 25 ביולי בשנת 2021, אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי, פרט למועד התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט בסעיף 3.2 להלן.

3.2. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') יעשו כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במועד התשלום של הקרן ובמועד התשלום האחרון של הריבית שיחולו ביום 31 בינואר 2022, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומן על פי תנאי אגרות החוב.

3.3. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומן על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומן ועד למועד תשלומן בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית השנתית בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה א') בתוספת 2% והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל ("ריבית פיגורים"). במקרה של איחור בתשלום הריבית כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור ריבית הפיגורים כאמור בדיווח מידי, וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

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

3.5. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום,

והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

3.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.

3.7. מחזיק אגרות החוב (סדרה א') יעביר לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים עבורו על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לפחות לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

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

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

4. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 16 לשטר הנאמנות.

5. פיצול תעודות אגרות החוב

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

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

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

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

6. העברת אגרת החוב

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

6.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן.

6.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות

סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

6.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 5 לעיל התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית (ככל שקיימים) שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

6.5. לאחר קיום כל התנאים לעיל, תרשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לסדרה א'.

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

7. זכויות המרה למניות של אגרות החוב (סדרה א')

7.1. אגרות החוב (סדרה א') תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת, בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה, בהתאם להנחיות הבורסה, למעט במועדים הבאים: (א) אגרות החוב אינן ניתנות להמרה בשלושת הימים שלפני המועד הקובע לפדיון החלקי ועד לתאריך הפדיון החלקי; (ב) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "אירוע חברה"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה – לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור; (ג) מועד ההמרה האחרון של אגרות החוב יהיה 10 ימים לפני מועד פדיון הסופי. אולם אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.

7.2. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה: בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 21 בינואר 2022 באופן שבו כל 3.5 ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למנייה אחת ללא ערך נקוב של החברה; הכל בכפוף ובהתאם להנחיות הבורסה, כפי שתהיינה מעת לעת, ובכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנדים כמפורט בשטר זה להלן.

7.3. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה בתנאים המפורטים להלן על ידי בקשות שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה וזכויות ההמרה שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור תהיינה מבוטלות. אם היום האחרון להמרה כאמור יחול ביום שבו לא מתקיים מסחר בבורסה, יידחה יום ההמרה האחרון ליום המסחר הראשון הבא מיד לאחריו.

7.4. המרה כפויה

ראה סעיף 2.6 לשטר הנאמנות.

7.5. היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי המבקש) או היום בו תחשב מסלוקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה) יחשב כיום ההמרה (להלן: "תאריך ההמרה").

7.6. הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.

7.7. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב (סדרה א') אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 5 לעיל. עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך 30 יום לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תשולם לזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך 15 ימים מתאריך המכירה. לא תשלח לזכאי אחד כאמור המחאה בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במזומן

במשרדי החברה.

7.8. לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. החברה מתחייבת כי המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') תירשמנה על שם החברה לרישומים.

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

7.10. אגרות החוב (סדרה א') שהומרו תימחקנה ממרשם אגרות החוב (סדרה א') במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני יום ההמרה (אשר אמורה היו להשתלם ביחד עם התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב של (סדרה א'), אם המבקש לא היה מנצל את זכותו להמרת אגרות החוב של (סדרה א') במניות כאמור לעיל).

7.11. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ועד למועד האחרון בו ניתן לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה א'), תחולנה לגבי אגרות חוב, שזכות ההמרה שלהן טרם מומשה ההוראות הבאות:

(א) התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

אם תחלק החברה מניות הטבה לבעלי המניות הרגילות, אזי, תשמרנה זכויות המחזיקים באגרות החוב כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק אגרות חוב יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק אגרת החוב היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרת החוב עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שערי ההמרה המותאמים לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

(ב) התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר מניות ההמרה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

(ג) התאמה עקב חלוקת דיבידנד

במידה ותחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות החוב להמרה דיבידנד, יוכפלו שערי ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שערי ההמרה המותאמים לפני פתיחת

המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

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

7.12.

הוראות שונות להגנת זכות ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה א') וכל עוד לא תומרנה או תפרענה אגרות חוב שתונפקנה על פי שטר זה בתקופת קיום זכות ההמרה, תחולנה ההוראות הבאות:

- (א) החברה תשמור על מספר מספיק של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה א') ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.
- (ב) החברה תמנע מחלוקת מניות הטבה או מהנפקה בדרך של זכויות העלולה, באופן סביר (כאשר לגבי הנפקת זכויות תקבע הסבירות בהתאם לקביעת הנאמן אשר יהיה רשאי לסמוך על מומחים כפי שימצא לנכון ערב פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף בדבר הנפקת הזכויות) להביא להפחתת מחיר מניית המרה מתחת לערכה הנקוב.
- (ג) אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שיוקצו עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יחולו הוראות סעיף 9 זה בשינויים המחויבים.
- (ד) בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקת מניות הטבה בהתאם לאמור בסעיף 7.11(א) לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה א'), תוך ציון תקופת ההמרה, שערי ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אותה עת.
- (ה) בנוסף, תשלח החברה לא יאוחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה הודעה כאמור בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב (סדרה א'), על המועד האחרון של המרת אגרות החוב (סדרה א') כאמור, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו הזכויות בטלות ומבוטלות וכמו כן תפרסם על כך, לא יאוחר מהמועד האמור, מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל. הודעה כאמור תציין את שערי ההמרה, מספר מניות ההמרה ומניות הטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרת החוב (סדרה א') בעת ההמרה בפרק זמן זה.
- (ו) במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תפרסם החברה דוח מיידי וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר קבלת החלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן. כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך הדוח המיידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה א') שהוא מחזיק או, לפי העניין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת החלטה.
- במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב (סדרה א') כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפרוק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן, עובר לקבלת החלטה לפרוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ששולמו בגין אגרות החוב (סדרה א') בתאריך החלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך החלטה, אף אם שולמו בתאריך החלטה או לאחר מכן) ובעל אגרות החוב להמרה לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונן חל לאחר תאריך החלטה.
- (ז) החברה תעמיד במשרדה הרשום לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), העתק

מהדו"ח התקופתי, ומהדו"חות הכספיים ביניים שלה מיד עם פרסומם וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות חוב שתוגש בתקופת קיום זכות ההמרה תשלח לו החברה העתק מהדו"חות הנ"ל.

(ח) בהתאם לתקנון הבורסה כפי שהוא נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשערי ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהיה רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שערי ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון או במסגרת הליכי הפירוק לפי פרק שמיני לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את שערי ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

(ט) בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

(י) בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

8. פירעון מיידי

לפרטים אודות זכות לפירעון מיידי, ראה סעיף 10 לשטר הנאמנות.

9. פדיון מוקדם

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראה סעיף 8 לשטר הנאמנות.

10. שינויים בתנאי אגרת החוב

לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור ו/או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 29 לשטר הנאמנות.

11. החלפת תעודת אגרת החוב

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

12. הדין החל וסמכות השיפוט

הדין החל על שטר הנאמנות ועל נספחיו, הינו הדין הישראלי. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר הנאמנות ואגרת החוב. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או אגרות החוב יגברו ההוראות שטר הנאמנות.

13. הודעות

הודעות תינתנה בהתאם לאמור בסעיף 28 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לפי דרישת החברה או לדרישת מחזיק אחד או יותר, באגרות החוב (סדרה א') שלו/הם חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
3. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
4. למרות האמור בס' 3 לעיל, הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 5 להלן. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 3 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
6. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
7. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
8. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
9. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
10. מחזיק באגרות חוב (סדרה א'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.
11. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בזימון לאסיפת המחזיקים.
12. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.
13. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.
14. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי

הדרוש להתחלת הדיון בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן :

- 14.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת (כהגדרתה בס' 1 לשטר הנאמנות), וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני מחזיקים באגרות חוב, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.
- 14.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.
- 14.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 14.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בהשתתפות כל מספר מחזיקים שהוא מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.
- 14.4 על אף האמור בסעיף 14 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לתוספת זו), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות בכמות הדרושה לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
- 14.5 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים אחוזים (20%) מהיתרה האמורה.
15. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
16. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
17. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.
18. נדחה המשך קיומה של אסיפת מחזיקים כאמור בס' 17 לעיל, מבלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד של המושב החדש של האסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לכינוסו של המושב החדש של האסיפה הנמשכת.
19. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן או מי מטעמו יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. במקרה שבו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה לקיים דיון ללא נוכחות נציגי החברה, אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה. על אף האמור בסעיף 19 זה לעיל, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).
20. החלטה שתקבל בהצבעה באסיפת מחזיקים - במניין קולות.
21. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתיבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתיב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב

ההצבעה מלא וחתום כדין.

22. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך ייחשב כמי שבחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 14 לעיל.
23. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
24. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (להלן: "עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
25. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 25.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.3 בשטר הנאמנות);
- 25.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;
26. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינים של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
27. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
28. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
29. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
30. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 26 לתוספת זו או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי

עניין מנוגד.

31. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
32. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
33. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכול כפי ראות עיניו.
34. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
35. כל החלטה העומדת על סדר היום של אסיפת מחזיקים ונערכת בגינה הצבעה, תתקבל ברוב רגיל (כמפורט בסעיף 1 לשטר הנאמנות), למעט אם קבוע אחרת בשטר הנאמנות, והכול בכפוף להוראות הדין. בנוסף רשאי הנאמן להחליט על פי שיקול דעתו בהתאם לנסיבות האם אישור החלטה דורש רוב שאינו רגיל.
36. מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
37. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 37.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 37.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 37.3 כתב מינוי ויפוי הכוח או העתק נאמן למקור של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
38. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.
39. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון החברה על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב
40. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.
41. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) פורסמה במערכת המגני"א.

נספח ב' - מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקר



פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel
משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל-אביב 6721118
ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtffk.co.il

לכבוד
הדירקטוריון של
טוגדר פארמה בע"מ

תאריך: ט"ז אדר א תשפ"ב
4/2/2020

ג.א.נ,

הנדון: הצעת מדף של טוגדר פארמה בע"מ

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 17 במרס 2019 על הדוחות הכספיים של טוגדר פארמה בע"מ לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, ולכל אחת מהשנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.
2. דוח סקירה מיום 27 באוגוסט 2019 של טוגדר פארמה בע"מ על המידע הכספי תמציתי ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
3. דוח סקירה מיום 27 באוגוסט 2019 של טוגדר פארמה בע"מ על המידע הכספי תמציתי ביניים הנפרד ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

נספח ג' - מכתב הסכמה של מעריך השווי של החברה

3 בפברואר 2020

Certified Public Accountants

Fahn Kanne & Co. is the Israeli member firm of Grant Thornton International Ltd.

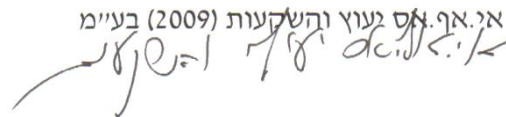
לכבוד
טוגדר פארמה בע"מ

הנדון: כתב הסכמה לצירוף הערכת שווי לדוח הצעת מדף של טוגדר פארמה בע"מ (להלן: "החברה")

אנו נותנים בזאת את הסכמתנו, לכך שהערכת השווי של התחייבויות לבעלי שליטה, אשר נערכה ונחתמה על ידנו ביום 4 בפברואר 2019 ופורסמה ביום 18 במרס, 2019, במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018, תיכלל בדוח הצעת מדף של החברה, אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2020.

אנו מצהירים בזאת כי אין לנו כל תלות בחברה ואיננו בעלי עניין בה או צפויים להפוך לבעלי עניין בה בעתיד. תוצאות העבודה אותה ביצענו אינן תלויות ו/או מושפעות משכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצועה.

בכבוד רב ובברכה,

אי.אף.אס געוץ והשקעות (2009) בע"מ


חתימות

	החברה : טוגדר פארמה בע"מ
	הדירקטורים של החברה :
	יוחנן דנינו
	ניסים ברכה
	ניר סוסינסקי
	גיא עטיה
	מיכל מרום בריקמן
	ד"ר הדר רון (דח"צית)
	עירית בן עמי (דח"צית)