



שטר היתר עסקא במסלול אישי לאג"ח

הגדרות

"הלוואה" – שטרי התחייבות מכל סוג שהוא (להלן "אגרות חוב").

"תנאי הלוואה" – תנאי פרעון אגרת החוב כפי שמפורטים בתשקיף.

"החברה" – חברה המנפיקה אגרות חוב אשר הודיעה על הסכמתה לתנאי היתר עסקא זה באתר מכון כת"ר לכלכלה ותורה.

"המשקיע" – אדם או גוף, לרבות חברה ותאגיד מכל סוג שהוא, ואו באי כוחם המחזיקים באגרות חוב של החברה, בין ע"י קנייה בשעת ההנפקה ובין ע"י קנייה בשוק המשני, ואשר הודיעו על הסכמתם לתנאי היתר עסקא זה באתר מכון כת"ר לכלכלה ותורה.

"ריבית" – סכום אותו משלמת החברה הנוסף על סכום הלוואה, לרבות ריבית דריבית.

"פיקדון" – חלק מה"הלוואה" וכן חלק בנכסי ועסקי החברה, שעל פי תנאי שטר זה אינו בבעלות החברה אלא באחריותה כשומר שכו. ברווח או בהפסד שיגרם לפיקדון נושא המשקיע, כאשר חלק מן הרווח, על פי מה שמוסכם להלן, ניתן לחברה כשכר על התעסקותה בהשקעה.

"עסקא" – מונח הלכתי הבא לבטא סוג של עסקה בין המשקיע ובין החברה אשר מטרתה לאפשר למשקיע לקבל רווחים מהשקעתו מבלי לעבור על איסור ריבית. בעסקה זו מוגדרת חלק מה"הלוואה" כהלוואה החוזרת בזמן הפירעון בדיוק כפי שנתקבלה ללא תלות בשאלה האם החברה הרוויחה או הפסידה. חלק אחר של ה"הלוואה" מוגדר כפיקדון.

מבוא

המבוא לשטר וההגדרות מהווים חלק בלתי נפרד ממנו. **הכותרות** בשטר נועדו להקל על הקריאה בו אינן מחייבות ואינן מהוות חלק ממנו כלל ועיקר.

הואיל והחברה אינה רוצה לעבור בהלוואה בה מחזיק המשקיע על איסור ריבית, גם אם נזכר בה לשון ריבית. **והואיל** והמשקיע מעוניין שלא לעבור בהלוואה זו על איסור ריבית. **לכן** אנחנו מצהירים ומתחייבים:

1. הגדרת הלוואה כעסקא וכפיקדון

- א. כל הלוואה שיש בה חשש ריבית מכל סוג איסור שהוא, ואפילו מוזכר בה לשון ריבית או ריבית דריבית, תהיה ביד החברה בתורת עסקא. מוסכם כי חלקה של החברה יהיה מחצית מהרווח, ואם יהיה הפסד תשא החברה ב%30 ממנו והמשקיע ב %70 ממנו. במקרים בהם סביר להניח שהסכום אותו תדרש החברה לשלם עפ"י חלוקה זו יהיה נמוך מתנאי הלוואה, תהיה הלוואה כולה ביד החברה כפיקדון, כאשר חלקו של המשקיע ברווח הוא 90% וחלקה של החברה 10%.
- ב. החברה תעסוק לטובת המשקיע בסכום דמי ה"הלוואה" בכל עסקיה ונכסיה הטובים, המותרים והיותר מובחרים, בין בעסקיה ונכסיה הקיימים ובין בעסקים ונכסים שמכאן ולהבא.
- ג. החברה מקנה למשקיע, בקנין המועיל על פי ההלכה, למשך כל התקופה בה יחזיק באגרות החוב של החברה, חלק בכל עסקיה ונכסיה הטובים, המותרים, והיותר מובחרים, בין אלו הקיימים ובין אלו שתקנה החברה מכאן ולהבא, בשווי ערך ההנפקה של אגרות החוב שברשות המשקיע בצרוף הריבית הצבורה המותרת בגביה עפ"י ההלכה, על פי שמאים שזהותם תקבע ע"י החברה. לפיכך כל רווח שיווצר לחברה מנכסיה ועסקיה הנ"ל, בין הקיימים ובין אלה שיהיו עד מועד השבת הכספים, ייחשב מרווח העסקא ו/או הפיקדון. הרכישות והקניינים ייעשו לטובת המשקיע ובשליחותו באופן המועיל והיותר על פי ההלכה היהודית.

2. ברירת המחדל – תנאי הלוואה המוסכמים

- א. לשם מילוי חובתה של החברה האמורה לעיל (סעיף 1.א.) תוכל החברה לשלם למשקיע את הסכום שהוסכם ביניהם במסגרת תנאי ה"הלוואה" ומבלי לגרוע מכלליות האמור לרבות שיעור יחסי מה"הלוואה" כולל הפרשי הצמדה למיניהם, הטבות, ומענקים חד פעמיים, וכן תשלומים המותרים על פי ההלכה היהודית בגין התקופה שקדמה להחזקת האג"ח על ידי המשקיע.



ב. במידה ותשלם החברה למשקיע את הסכומים הנ"ל תהיה החברה פטורה מחובת הוכחה ומשבועה כפי שתובא להלן (סעיף 3) ומותר הרווח יהיה שייך לחברה לבדה.

3. הראיות הנדרשות

א. על החברה להוכיח שנהגה ועסקה בנאמנות בעסקא ו/או בפיקדון, ולא תהיה נאמנת על כך כי אם בשבועה חמורה עפ"י דיני ישראל. כמו כן לא תהיה נאמנת על הרווח או אי הרווח כי אם בשבועה חמורה עפ"י דיני ישראל, ועל הפסד הקרן לא תהיה נאמנת כי אם בשני עדים כשרים ונאמנים ע"פ דיני ישראל.

ב. במידה ולא תוכיח החברה באופן האמור לעיל כי הסכום שעל פי תנאי ההלוואה (הנוזר לעיל סעיף 2.א.) שונה מהסכום אותו נדרשת לשלם ע"פ תנאי העסקא ו/או הפיקדון (המפורטים לעיל בסעיף 1.א.) תדרש החברה לשלם את הסכום שעל פי תנאי ההלוואה.

4. תוקף השטר

א. שטר זה מחייב את החברה אשר חתמה על הסכמתה לתנאי היתר עסקא זה, רק כלפי משקיע המחזיק באגרות חוב של החברה אשר חתם על הסכמתו לתנאי היתר עסקא זה, כפי הגדרתו במבוא לשטר זה, ורק ביחס לתקופה שהמשקיע מחזיק באגרות החוב, לפיכך כל פעולה הנדרשת לשם ביצוע הכתוב בשטר זה תעשה במישרין בין המשקיע לחברה ולא באמצעות הנאמן.

ב. שטר זה נתקבל כהחלטה גמורה ומחייבת בהנהלת החברה, עפ"י כח והרשאה שיש לה בשם הדירקטוריון, ויש תוקף להחלטה והתחייבות זו ככל שאר התקנות הקובעות של החברה.

ג. שטר זה אינו מבטל כל היתר עסקא אחר עליו חתומה החברה, ואינו גורע מחיוביה של החברה, עפ"י היתר עסקא אחר עליו היא חתומה, כלפי משקיעים אשר לא חתמו על הסכמתם לתנאי היתר עסקא זה. אולם, כלפי משקיע אשר חתם על הסכמתו לתנאי שטר זה, במקרה של סתירה בין תנאי שטר זה לבין תנאי היתר עסקא אחר עליו חתומה החברה – יגברו תנאי שטר היתר עסקא זה.

ד. על מנת להעניק לקניינים ולהתחייבויות שבשטר זה תוקף מחייב על פי ההלכה מודה החברה כי כל הקניינים וההתחייבויות נעשו באופן המועיל ביותר על פי ההלכה, מעכשיו, ובבית דין חשוב, ואינם נחשבים לא "אסמכתא" ולא כ"טופסי השטרות" על פי הגדרתם ההלכתית.

ה. מוצהר ומוסכם כי היתר עסקא זה יחייב את החברה בכל דיון משפטי ובכל ערכאה שיפוטית ככל שאר התקנות הקובעות של החברה. למען הסר כל ספק; אין בשטר זה כדי לקבוע או להשפיע על הפורום השיפוטי בו יתבררו מחלוקות לפי שטר זה.

למען תת תוקף לכל האמור לעיל הננו כותבים שטר זה ומפרסמים לכל החלטתנו זאת. הסכמתנו אשר ניתנה ב"טופס רישום חברה להיתר עסקא במסלול אישי לאג"ח" שבאתר מכון כת"ר לכלכלה ותורה, כמוה כחתימת המורשים לכך מטעם הנהלת החברה על שטר זה.