

# ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (**"החברה"**)

12 באוגוסט 2021

## דוח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 8 בדצמבר 2020, נושא תאריך 9 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-133446) (**"תשקיף המדף"**), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף (**"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"**) במסגרתו יונפקו לציבור וירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (**"הבורסה"**) ניירות הערך המפורטים בסעיף 1 להלן.

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בדוח הצעת המדף אחרת.

### 1. ניירות הערך המוצעים - אגרות חוב (סדרה א')

1.1. לציבור מוצעות עד 461,672,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (**"אגרות החוב (סדרה א')"** או **"אגרות החוב"**). אגרות החוב עומדות לפירעון (קרך) בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלום הראשון, בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2023, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחד מהשנים 2023 ו-2024 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 6% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2026 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 4% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ותשלום נוסף אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2027 ויהווה 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב.

1.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית שנתית, בשיעור קבוע כפי שיקבע במכרז, כהגדרתו בסעיף 3.1 להלן (בכפוף להתאמות במקרה של אי-עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 6 בתנאים הרשומים מעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות וכן בכפוף לריבית פיגורים ככל שתחול כהגדרתה בסעיף 3.2 לתנאים שמעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), אשר לא יעלה על 1.48% (**"שיעור הריבית המירבי"**).

הריבית בגין אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2027.

תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי (**"תקופת הריבית"**), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2022, ואשר ישולם בגין תקופת הריבית הראשונה, כהגדרתה להלן. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) יחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2 (**"שיעור הריבית החצי שנתי"**).

תקופת הריבית הראשונה תחושב על בסיס 365 יום בשנה ותשולם בעד התקופה המתחילה ביום הסליקה (קרי, ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז) והמסתיימת ביום האחרון לפני מועד תשלום הריבית הראשון, קרי, המסתיימת ביום 29 ביוני 2022 (כולל), לפי מספר הימים בתקופה האמורה ("**תקופת הריבית הראשונה**"). במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות ההנפקה, תודיע החברה את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.

1.3. אגרות החוב (סדרה א') תהינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2021 שיפורסם ביום 15 באוגוסט 2021 ("**המדד היסודי**") כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

1.4. על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת ניירות הערך המבוצעת על-פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') ("**הכמות המונפקת לציבור**") (ההפרש האמור ייקרא: "**הסכום העודף**"), אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה, על גובה הסכום העודף ועל סכום ההנפקה אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף; (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובה הסכום העודף (בלבד) לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הסכום העודף (בלבד); (ג) הקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2.2 להלן (קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות), תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המונפקת לציבור לבין הנמוך מבין: (1) הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 420,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), אזי לאור החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על-פי תוצאות המכרז שנערך על-פי הוראות סעיף 2.2 להלן, 95.238% מהיקף ההקצאה על-פי תוצאות המכרז (400,000,000/420,000,000).

1.5. אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**חברה לרישומים**").

1.6. החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 5.11 להלן.

1.7. לפרטים אודות יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א') והוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב ראו סעיפים 5 ו-2 להלן, בהתאמה.

## 2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')

אגרות החוב (סדרה א') המוצעות מכוח דוח הצעת מדף זה, מוצעות על פי החלטת דירקטורין החברה מיום 11 באוגוסט 2021, בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') אשר נחתם, ביום 12 באוגוסט 2021, בין החברה לבין משמרת שירותי נאמנות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') ("**הנאמן**") ו-"**שטר הנאמנות**", בהתאמה), שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מצורף **כנספת א'** לדוח הצעת מדף זה.

פרטי הנאמן כפי שנמסרו לחברה, נכון למועד דוח הצעת המדף, הינם כדלקמן: משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 48, תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. איש קשר: רו"ח רמי סבטי; כתובת דואר אלקטרוני office@mttrust.co.il.

למיטב ידיעת החברה, הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות. למיטב ידיעת החברה, לנאמן אין כל עניין בחברה, ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן. הנאמן הצהיר בשטר הנאמנות כי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך וכל דין אחר וכי הוא הסכים לחתום על שטר הנאמנות ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב נשוא דוח הצעת מדף זה.

אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

### 3. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים (מכרז מספר 1170661)

3.1 עד 461,672,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור") 461,672 יחידות ("היחידה", "היחידות" או "היחידות המוצעות לציבור"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית (מס' מכרז 1170661) ("המכרז"), כאשר שיעור הריבית אשר יקבע במכרז לא יעלה על השיעור המירבי (1.48%) והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

1,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א')	1,000 ש"ח
<u>במחיר השווה ל-100% מערכו הנקוב</u>	<u>1,000 ש"ח</u>
<b>סה"כ מחיר ליחידה</b>	<b>1,000 ש"ח</b>

כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי. הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המירבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

המורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם להלן) יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נעו במלואן, או בחלקן.

כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים אשר לא יעלו על שיעור הריבית המירבי וזאת במדרגות של 0.01% דהיינו 1.48% (שיעור הריבית המירבי), 1.47%, 1.46% וכן הלאה (להלן: "מדרגות הריבית"). שיעור הריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות, בכפוף לזכותו של המזמין לחזור בו מהזמנתו עד מועד סגירת רשימת החתימות (כהגדרתו להלן). כל מזמין יחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצנה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

### 3.2. רשימת החתימות

א. רשימת החתימות לרכישת היחידות תיפתח ביום 15 באוגוסט 2021 ("יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות") בשעה 09:00 או במועד פרסום דוח הצעת המדף (להלן: "מועד הפרסום"), לפי המאוחר, ותסתיים באותו יום בשעה 16:00, או בתום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד הפרסום לפי מאוחר (להלן "מועד סגירת רשימת החתימות").

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

ב. הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

ג. רכז ההנפקה יהיה אוריון חיתום והנפקות בע"מ מרחוב אריאל שרון 4, גבעתיים (להלן: "רכז ההנפקה"). הזמנות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (לעיל ולהלן: "חברי בורסה" או "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל חברי הבורסה. כל בקשה שתוגש לחברי בורסה ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי חברי הבורסה עד למועד סגירת רשימת החתימות ובתנאי שתועבר על ידי חברי הבורסה לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז"). תיבת ההזמנות תיפתח והמעטפות תיפתחנה בסמוך לאחר המועד האחרון להגשה לרכז.

ד. לפירוט נוסף אודות הגשת הבקשות לרכישת היחידות, הליכי המכרז, פרסום תוצאות ההנפקה, תשלום התמורה בגין היחידות שההזמנות בגינן נענו ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה, ראו סעיפים 1.2 (הגשת הבקשות בשלב המכרז), 1.3 (הליכי המכרז), 1.4 (קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות למבקשים), 1.5 (החשבון המיוחד והקצאת היחידות) ו-1.6 (תעודות) לנספח ב' לדוח הצעת המדף.

### 4. משקיעים מסווגים

4.1 החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות עם משקיעים מסווגים, לפיה קיבלה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס ליחידות אגרות החוב (סדרה א') כמפורט להלן בסעיף זה.

"משקיע מסווג" - אחד מאלה:

(1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח;

(2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר;

(3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך").

(4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, הרוכש לעצמו;

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת מדף זה נעשתה על פי הוראות תקנות הצעה לציבור לפיהן, בין היתר, משקיע מסווג מחויב לרכוש מהחברה אגרות חוב (סדרה א') בהיקף של 800 אלפי ש"ח לפחות וכמפורט להלן.

מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לציבור במכרז, ביחס ל-395,504 יחידות (המהוות 85.67% מיחידות אגרות החוב (סדרה א') המוצעות בהנפקה לציבור על פי דוח הצעת מדף זה) ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים שפרטיהם מפורטים בסעיף 4.2 להלן ("המשקיעים המסווגים").

4.2. כל אחד מהמשקיעים המסווגים, שפרטיהם מפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה על המפורט לצד שמו כדלקמן:

מס"ד	שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת "משקיע מסווג"	ריבית שנתית (%)	מס' היחידות	הערות / קשר לבעלי זיקה להנפקה
1.	א.נ.ו. אשכול פיננסים בע"מ	משווק השקעות	1.27%	2,000	
2.	א.נ.ג. שופן ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.38%	1,088	
3.	אדמונד דה רוטשילד ניהול קרנות נאמנות (ישראל) בע"מ	קרן נאמנות	1.39%	2,100	
4.	אי בי אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ (*)	קרן נאמנות	1.45%	18,350	תאגיד קשור לפועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
5.	איילון חברה לביטוח בע"מ - משתתפות	חברת ביטוח	1.05%	11,230	
6.	איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1.4%	4,500	
7.	אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.48%	2,700	
8.	בנק אגוד נוסטרו	בנק	1.35%	5,000	
9.	בסט אינווסט - ילין לפידות	קופת גמל	1.44%	2,000	
10.	דיסיליון שוקי הון בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.3%	7,500	
11.	דנבר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.45%	1,440	
12.	הפניקס חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	1.24%	3,500	
13.	הפניקס חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	1.35%	3,500	
14.	הפניקס שותפות קונצרני סחיר	חברת ביטוח	1.39%	25,000	
15.	הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.25%	3,200	
16.	ורדן בית השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.46%	800	
17.	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	קופת גמל	1.44%	25,000	
18.	ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1.48%	12,438	
19.	ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.31%	2,200	
20.	ילין לפידות ניהול תיקי השקעות עבור לקוחות מנוהלים	מנהל תיקים	1.31%	38,153	
21.	כרמים שוקי הון ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.1%	12,891	
22.	מגדל סל אג"ח קונצרני ישראל	חברת ביטוח	1.2%	48,844	
23.	מגדל סל אג"ח קונצרני ישראל	חברת ביטוח	1.4%	48,845	
24.	מור ! תיק אג"ח מנוהל	קרן נאמנות	1.27%	1,950	

מס"ד	שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת "משקיע מסווג"	ריבית שנתית (%)	מס' היחידות	הערות / קשר לבעלי זיקה להנפקה
.25	מור תיק אגח מנוהל +30%	קרן נאמנות	1.39%	1,860	
.26	מור 10/90	קרן נאמנות	1.27%	2,190	
.27	מור 20/80	קרן נאמנות	1.39%	2,070	
.28	מור 25/75	קרן נאמנות	1.27%	840	
.29	מור בית השקעות ניהול תיקים	מנהל תיקים	1.38%	4,185	
.30	מור בית השקעות ניהול תיקים - מפעליות	מנהל תיקים	1.23%	1,500	
.31	מור בית השקעות ניהול תיקים - מפעליות	מנהל תיקים	1.33%	1,500	
.32	מור 30/70	קרן נאמנות	1.27%	2,400	
.33	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	1.27%	1,920	
.34	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	1.39%	1,620	
.35	מור קופות גמל בע"מ	קופת גמל	1.23%	10,000	
.36	מור קופות גמל בע"מ	קופת גמל	1.33%	10,000	
.37	מור תיק אג"ח + 15%	קרן נאמנות	1.27%	1,890	
.38	מחוג	קופת גמל	1.44%	1,000	
.39	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל	1.45%	30,000	
.40	מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1%	11,000	
.41	מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1.3%	4,300	
.42	עציוני ניהול תיקים בגישת "ערך" בע"מ	מנהל תיקים	1.09%	3,000	
.43	עציוני ניהול תיקים בגישת "ערך" בע"מ	מנהל תיקים	1.31%	3,000	
.44	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.24%	17,000	
	<b>סה"כ</b>		<b>---</b>	<b>395,504</b>	

(\*) משקיעים מסווגים הקשורים למפיצים (המפורטים בה"ש 1 בסעיף 10 להלן).  
בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות על ידי משקיעים מסווגים הקשורים למפיצים לרכישת 18,350 יחידות, המהוות כ-5% מהיקף ההתחייבויות המוקדמות של המשקיעים המסווגים.

4.3 בסעיף 4 זה - "חתימת יתר" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד; "הכמות שנותרה לחלוקה" - כמות ניירות הערך שהוצעה בדוח ההצעה, לאחר שנכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע במכרז.

על פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

(1) לא עלתה חתימת יתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת יתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש;

(2) לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק 1 לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית במכרז. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית

כפי שנקבע במכרז.

(3) במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

4.4 בקשות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז, על ידי רכז ההנפקה, ותחשבנה כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית האחיד, כהגדרת המונח בסעיף 1.4 **לנספח ב'** לדוח הצעה זה, ולצורך חלוקת היחידות וזאת בכפוף לאמור בסעיף 4.3 לעיל.

4.5 המשקיעים המסווגים יהיו רשאים להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שתוזמנה כאמור, לא תיחשבנה כהזמנות ממשקיעים מסווגים, אלא כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

4.6 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד המכרז עד לשעה 12:30 בצהריים, ותפקד על ידו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 5.13 לדוח הצעת המדף.

4.7 החברה תשלם למשקיעים המסווגים עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.6% מהתמורה המיידית הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות. לפרטים אודות עמלות הפצה ראה סעיף 10.1 לדוח הצעת המדף.

4.8 משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת כאמור לעיל (במדרגות של 0.01%) על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות ביום המכרז.

## **5. תנאי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לציבור על פי דוח הצעת מדף זה**

לתיאור מלא של תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ראו שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), המצ"ב **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

5.1 כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב ישולם במועדים הנקובים בסעיף 1.1 לעיל, ובכפיפות לתנאים הנקובים בהם. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית ישולם למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב, ביום הקובע לגבי אותן תשלום, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב הרלבנטיות ביום התשלום לידי החברה במשרדה הרשום ובכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לפחות 5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפרעון התשלום האחרון. לעניין ריבית פיגורים אשר תחול במקרה של איחור בתשלום סכום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית ראו סעיף 3.2 ל"תנאים הרשומים מעבר לדף" אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המצ"ב **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

5.2 "היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לתשלום קרן או הריבית יהיה 6 ימים לפני מועד כל תשלום, כדלקמן: יום 24 ביוני - ביחס לתשלום שחל ביום 30 ביוני ויום 25 בדצמבר - ביחס לתשלום שחל ביום 31 בדצמבר, למעט ביחס לתשלום האחרון של הקרן והריבית. התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת אגרת החוב ביום התשלום לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לפחות 5 ימי עסקים לפני התשלום האחרון. דהיינו, היום הקובע לתשלום האחרון של הקרן

והריבית יהיה יום התשלום.

5.3. 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.

5.4. 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.

5.5. אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה א') ינוכה תשלום מס כדין. לפרטים ראה סעיף 6 להלן סעיפים 2.8 ו-7.2 לשטר הנאמנות.

#### **5.7. בטוחות והתחייבויות לאי יצירת בטוחות**

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות. לפרטים ראו סעיף 4.4 לשטר הנאמנות. החברה התחייבה, בכפוף לסייגים, לא ליצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, לטובת צד שלישי כל זמן שאגרות החוב (סדרה א') טרם נפרעו במלואן. אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בשעבודים קבועים, לרבות יצירת שעבודים שוטפים בקשר עם יצירת אותם שעבודים קבועים ומזכותן של חברות בנות מוחזקות וקשורות וכל תאגיד אחר אשר מוחזק או יוחזק על ידי החברה (במישרין או בעקיפין) ליצור כל שעבוד שימצאו לנכון, לרבות שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיהן. לפרטים נוספים או סעיף 4.7 לשטר הנאמנות.

#### **5.8. התאמת שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות**

לפרטים אודות תוספת לשיעור הריבית שתישאנה אגרות חוב (סדרה א') בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות, לרבות אופן חישוב תוספת לשיעור הריבית והתוספת המקסימאלית לשיעור הריבית בגין חריגה כאמור, ראו בסעיף 6 בתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות המצ"ב **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.

#### **5.9. זכות להעמדה לפירעון מיידי**

אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי וזאת במקרים המתוארים בסעיף 5 לשטר הנאמנות המצ"ב **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.

#### **5.10. התחייבויות נוספות**

לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות התחייבויות פיננסיות (ובכלל זה לענין עמידה באמת מידה פיננסיות ומגבלות על חלוקה), ראו בסעיף 4 לשטר הנאמנות המצ"ב **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.

כמו כן יצוין, כי אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות והחברה איננה מתחייבת כי אגרות החוב תהיינה מדורגות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לשטר הנאמנות.



## 5.11. פדיון מוקדם

החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את איגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם ותהיה מחויבות לבצע פדיון מוקדם שלהן לפי החלטת הבורסה, כמפורט בסעיף 12 בתנאים הרשומים מעבר לדף בשר הנאמנות המצ"ב כנספח א' לדוח הצעת המדף.

## 5.12. הרחבת סדרה והנפקת סדרות אגרות חוב נוספות

בהתאם להוראות סעיף 2.4 לשטר הנאמנות, החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בהצעה פרטית או בכל דרך אחרת, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') או הנאמן, אגרות חוב (סדרה א') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לראשונה על פי דוח הצעת מדף זה, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה לרבות שיעור ניכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה.

על אף האמור לעיל, בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות נקבע כי החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה א') אם תתקיימנה אחת או יותר מהנסיבות שלהלן:

(1) קיימת למחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי טרם ההרחבה ולאחריה וזאת מבלי לקחת את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן עילות פירעון מידי;

(2) החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 לשטר הנאמנות, מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 4.5.5 לשטר הנאמנות;

(3) החברה בהפרה של איזה מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות.

(4) ככל ואגרות החוב ידורגו, דירוג אגרות החוב (ערב ההרחבה) יפחת כתוצאה מההרחבה האמורה.

החברה התחייבה למסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל, בצירוף תחשיבים רלוונטיים בקשר לס"ק (2), ככל שרלוונטי, טרם ההרחבה האמורה, והכל כמפורט בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים אודות הרחבת סדרה של אגרות החוב ראו סעיפים 2.4 עד 2.8 לשטר הנאמנות.

לפרטים אודות מגבלות הנפקת סדרת נוספות של אגרות חוב על ידי החברה ראו סעיף 2.9 לשטר הנאמנות.

## 5.13. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') (בניכוי עמלות כמפורט בסעיף 10 להלן) (להלן: "תמורת ההנפקה"), תופקד על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה, מיד לאחר קבלתה בחשבון נאמנות אשר פתח רכז ההנפקה ואשר מתנהל על שמו בנאמנות עבור החברה (לעיל ולהלן: "החשבון המיוחד").

לפרטים נוספים בדבר החשבון המיוחד והקצאת היחידות ראו סעיף 1.5 לנספח ב' לדוח הצעת המדף.

#### 5.14. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות

לפירוט תמציתי של מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות בהתאם לעמדת סגל משפטית של רשות ניירות ערך מיום 9 באוגוסט, 2020<sup>1</sup>, ראו נספח ג' לדוח הצעה זה.

5.15. בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר ו/או אגרות החוב (סדרה א'), תגברנה הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח הצעת מדף לבין הוראות שטר הנאמנות.

#### 6. מיסוי

אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות בערך הנקוב ולפיכך ללא ניכיון.

היה והחברה תנפיק בעתיד אגרות חוב להמרה (סדרה א') נוספות, במסגרת הרחבת הסדרה, בניכיון, תפעל החברה בהתאם להוראות סעיף 2.8 לשטר הנאמנות.

לפירוט השלכות בגין המיסוי ראו סעיף 1.7 לנספח ב' לדוח הצעת המדף.

התיאור בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

#### 7. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת

##### המדף

7.1. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

7.2. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

<sup>1</sup> לפורטים נוספים ראה עמדת סגל רשות ניירות ערך משפטית 103-41 : גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי נאמנות.

## **8. היתרים ואישורים**

8.1. הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה.

**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 בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.**

8.2. החברה תפנה בבקשה לבורסה לרישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה א') של החברה לאחר העברת התמורה לחשבון המיוחד. לעניין זה, החברה רואה בהעברת הכספים מרוכשי אגרות החוב (סדרה א') במסגרת ההנפקה לחשבון המיוחד כאמור כהעברת תמורת ההנפקה לידיה.

8.3. רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה א') מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה, והכל בהתאם לאמור בסעיף זה להלן:

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

ב. שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

מאחר שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה ושווין הינו מעל 200 מיליון ש"ח, החברה פטורה מדרישות ההון העצמי הקבועה בתקנון והנחיות הבורסה.

8.4. במידה ויתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 8.3 זה לעיל, אזי תבטל ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') על פי דוח הצעת המדף, אגרות החוב (סדרה א') לא תוקצינה ולא תרשמנה למסחר בבורסה על פיו ולא יגבו כספים מהמזמינים של יחידות אגרות החוב (סדרה א') על פי דוח הצעת המדף.

התבטלה ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה, ותוך שני ימי מסחר נוספים שלאחר מכן תפרסם החברה על כך הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

8.5. בעלי העניין בחברה יהיו רשאים להגיש הזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה.

## **9. תשלום אגרה**

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

## 10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו בגין אגרות החוב (סדרה א') (בהנחה שתרכש שמלוא הכמות המונפקת לציבור (כהגדרתה בסעיף 1.4 לעיל)), בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה (להלן: "תמורת ההנפקה הכוללת (ברוטו)"), תהיה כמפורט להלן (באלפי ש"ח):

התמורה המיידית הצפויה (ברוטו) 400,000 אלפי ש"ח

בניכוי:

עמלות ריכוז<sup>2</sup>, הפצה<sup>3</sup> והתחייבות מוקדמת<sup>4</sup> כ-4,803 אלפי ש"ח

הוצאות אחרות כ-500 אלפי ש"ח

התמורה הצפויה (נטו) כ-394,697 אלפי ש"ח

10.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.3. לא נקבע יעוד ספציפי לתמורת ההנפקה והיא תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה על פי החלטות הנהלת החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה, כאמור לעיל, החברה תשקיע את תמורת ההנפקה באפיקים סולידיים כגון פקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות ו/או קונצרניות בעלות דירוג אשראי (לפחות A-), מק"מ וכד', כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת. לצורך האמור לעיל, לא תיחשב כהשקעה באפיקים סולידיים, השקעה בנגזרים (מעוף ו/או מט"ח) ו/או במניות ו/או מכשירים נוספים, אשר נכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדדי מניות או אופציות במעוף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים (למעט אם הדבר יעשה לצורך הגנה על נכסי החברה).

## 11. עדכונים לתשקיף המדף

לפרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת מדף זה, ראו דיווחיה השוטפים של החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il).

דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעת המדף על דרך של הפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

<sup>2</sup> רכוז ההנפקה זכאי לעמלת ריכוז מהחברה בסך של 30 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ.

<sup>3</sup> אוריון חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "אוריון חיתום"), פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ויוניקורן קפיטל בע"מ (להלן ביחד: "המפיצים") יקבלו בקשר להנפקה זו מן החברה עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.6% מהתמורה הכוללת (ברוטו) שתתקבל בגין ניירות הערך המוצעים לפי דוח הצעת המדף בתוספת מע"מ כדין. העמלות שתוארו לעיל תשולמנה למפיצים מתוך תמורת ההנפקה שתתקבל על ידי רכוז ההנפקה. חלוקת העמלות בין המפיצים תיעשה לפי שיקול דעתה הבלעדי של אוריון חיתום.

<sup>4</sup> לפרטים אודות עמלת התחייבות מוקדמת ראו בסעיף 4.7 לעיל.

## **מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים** .12

לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 שפורסמו ביום 30 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-049992) וליום 31 במרץ 2021 שפורסמו ביום 24 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-029836) צורפו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, בהם נכללת הסכמתם, כי דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכן דוח רואה החשבון המבקר על המידע הכספי הנפרד של החברה, דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה וכן דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר על המידע הכספי תמציתי הנפרד של החברה, לפי העניין, יכללו (לרבות בדרך של הפנייה), בדוחות הצעת מדף בקשר לתשקיף המדף (ובכלל זה בדוח הצעת מדף זה), וזאת בנוסח מכתבי ההסכמה שצורפו לדוחות האמורים, לפי העניין.

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

Israel Shimonov  
Amir Bartov  
Dudi Berland  
Nir Cohen Sasson  
Oren Elkabetz  
Jonathan Robinson  
Corinne Bitton  
Liron Azriel  
Benjamin Ben Zimra  
Shimrit Melman  
Liron Sapir  
Bezalel Rodrig  
Nimrod Zohar  
Ido Lachman  
Yitamar Navott  
Tal Naar  
Uria Mansur  
Oren Klagsbald  
Adi Mashlach  
Nofar Haber  
Nimrod Pitussi  
Leenore Goren  
Niv Fogel  
-----  
Igor Katz,  
Head of Professional Dept.

**SHIMONOV & Co.**  
law firm

מגדלי הארבעה, מגדל דרומי, קומה 34  
רחוב הארבעה 30, תל אביב 6473926  
HaArba'a Towers, South Tower, 34<sup>th</sup> fl.  
30 HaArba'a St., Tel Aviv 6473926  
טל: 972-3-6111000 Tel: פקס: 972-3-6133355 Fax:  
דוא"ל: mail@shimonov.com E-mail:

[www.shimonov.com](http://www.shimonov.com)

ישראל שמעונוב  
אמיר ברטוב  
דודי ברלנד  
ניר כהן ששון  
אורן אלקבץ  
יונתן רובינזון  
קורין ביטון  
לירון עזריאל  
בנימין בן זמרה  
שמרית מלמן  
לירון ספיר  
בצלאל רודריג  
נמרוד זוהר  
עידו לכמן  
איתמר נבות  
טל נער  
אוריה מנסור  
אורן קלגסבלד  
עדי משיח  
נופר חבר  
נמרוד פיטוסי  
לינור גורן  
ניב פוגל  
-----  
איגור כץ,  
מנהל מחלקה מקצועית

רמת-גן, 12 באוגוסט 2021

לכבוד  
ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

ג.א.נ.,

**הנדון: דוח הצעת מדף מיום 12 באוגוסט 2021 בדבר הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה א') של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן ובהתאמה: "ניירות הערך המוצעים" ו"החברה")**

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 8 בדצמבר 2020, נושא תאריך 9 בדצמבר 2020 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר מפורסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), הרינו לאשר בזאת כי:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידיכם תוארו נכונה בדוח הצעת המדף על פיו כוונת החברה להציע את ניירות הערך המוצעים.
- ב. החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
- ג. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

הננו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

איגור כץ, עו"ד

שמעונוב ושות' - עורכי דין

## חתימות

### החברה:

ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

---

ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

### הדירקטורים:

עופר ינאי

---

עופר ינאי

יוני טל

---

יוני טל

דפנה כהן

---

דפנה כהן

גילי כהן

---

גילי כהן

יונית פרטוק

---

יונית פרטוק

צבי לוי

---

צבי לוי

משה בר סימן טוב

---

משה בר סימן טוב

אורי אורבך

---

אורי אורבך

נספח א'

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')



## שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה א')

שנערך ונחתם ביום 12 באוגוסט 2021

בין

ע.י. נופר אנרג'י בע"מ  
מרחוב האודם 4, פארק יצהר, א.ת. עד הלום  
("החברה")

מצד אחד ;

ל בין

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ  
מדרך מנחם בגין 48, תל אביב  
("הנאמן")

מצד שני ;

**הואיל:** וביום 8 בדצמבר 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 9 בדצמבר 2020) ("התשקיף" או "תשקיף המדף");

**והואיל:** ובכפוף לקבלת אישור הבורסה, רשאית החברה להנפיק אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר זה ;

**והואיל:** ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה והתקבלו כל ההחלטות הנדרשות על פי דין ו/או הסכם להנפקת אגרות חוב (סדרה א') בהתאם להוראות שטר זה, וכן אין כל מניעה לפי כל דין ו/או לפי כל הסכם להנפקת אגרות חוב בהתאם להוראות שטר זה ;

**והואיל:** והנאמן מצהיר כי הינו חברה פרטית מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות על פי כל דין, ובפרט הדרישות הקבועות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לנאמן לאגרות חוב ;

**והואיל:** והחברה מצהירה בזאת כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין או הסכם לבצע הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') ו/או להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה, וכן כי נתקבלו כל האישורים להנפקת אגרות חוב (סדרה א') בהתאם להוראות שטר זה על פי כל דין וכן על פי כל הסכם ;

**והואיל:** והנאמן מצהיר כי אין עליו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר נאמנות זה, לרבות ביחס לאי קיומם של ניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור וכי מטרתו העיקרית הינה לעסוק בענייני נאמנות ;

**והואיל:** ולנאמן אין כל עניין בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;

**והואיל:** והנאמן הסכים לפעול כנאמן של מחזיקי אגרות חוב, על פי תנאי הנאמנות המפורטים בשטר זה להלן.

**לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :**

**תוכן עניינים**

סעיף בשטר	נושא
1	פרשנות והגדרות
2	הנפקת אגרות החוב
3	רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה
4	התחייבויות החברה
5	העמדה לפירעון מיידי
6	תביעות והליכים בידי הנאמן
7	נאמנות על התקבולים
8	סמכות לעכב חלוקת הכספים
9	הודעה על חלוקה
10	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
11	קבלה מאת מחזיק אגרת החוב
12	תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה
13	השקעת כספים
14	התחייבויות החברה כלפי הנאמן
15	באי-כח
16	הסכמים אחרים
17	שכר הנאמן
18	סמכויות מיוחדות
19	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים
19.1	שיפוי לנאמן
20	הודעות
21	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה
22	מרשם המחזיקים
23	פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש
24	אחריות הנאמן
24	אסיפות של המחזיקים
25	דיווח לנאמן
27	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי
28	דין חל וסמכות שיפוט
29	מענים
30	הסמכה למגנ"א

סעיף בשטר	נושא
<b>תוספת ראשונה</b>	<b>אגרת חוב, תנאים שמעבר לדף</b>
1	כללי
2	קרן אגרות החוב (סדרה א')
3	הריבית של אגרות החוב (סדרה א')
4	תנאי ההצמדה של הקרן והריבית
5	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב
6	מנגנון התאמת שיעור ריבית כתוצאה מחריגה מאמות מידה פיננסיות
7	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
8	תעודות אגרות החוב ופיצולן
9	העברת אגרת החוב
10	מרשם מחזיקי אגרות החוב
11	הוראות כלליות
12	פדיון מוקדם
0	שינויים בתנאי אגרת החוב
14	קבלה מאת מחזיק אגרות החוב
15	החלפת תעודת אגרת החוב
16	הדין החל וסמכות השיפוט
17	הודעות
<b>תוספת שניה</b>	<b>אסיפות מחזיקים</b>
1	זימון אסיפות
2	יושב ראש
3	מניין חוקי
4	אסיפה נמשכת
5	הצבעה באסיפה
6	פרוטוקולים
7	הודעות עמדה

**1. פרשנות והגדרות**

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. יצוין כי לא ידוע לחברה על סתירה בין הוראות שטר הנאמנות להוראות דוח הצעת המדף הראשונה.

1.4. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצדם, אלא אם צוין מפורשות אחרת להלן:

- **"אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה א')"**  
אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שתנאיהן בהתאם לתעודת אגרת החוב ושטר הנאמנות, שתוצענה על פי התשקיף באמצעות דוח הצעת המדף;
- **"[ה]בורסה"**  
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- **"דוח הצעת המדף הראשונה" או "דוח ההצעה הראשונה"**  
דוח הצעת מדף של אגרות חוב (סדרה א'), אשר יפורסם בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, שעל פיו תוצענה אגרות החוב לראשונה לציבור, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת;
- **"הון עצמי"**  
הון עצמי כמוצג בדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין), לא כולל זכויות מיעוט, בתוספת הלוואות ושטרי הון שעל פי תנאיהם הם נחותים לאגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק, וכן על פי תנאיהם הם נפרעים (קרן וריבית) אך ורק לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א'), ובלבד שלגבי הלוואות ושטרי הון שיתקבלו מבעל השליטה (כפי שיהיה באותה עת) לעניין חישוב ההון העצמי היקפם לא יעלה על 20% מההון העצמי של החברה;
- **"הון עצמי סולו"**  
סך ההון, בהתאם לדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה (בהתאם לתקנה 38/ג9 לתקנות הדוחות) המבוקרים/הסקורים, לפי העניין, (האחרונים שפורסמו) בתוספת הלוואות ושטרי הון שעל פי תנאיהם הם נחותים לאגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק, וכן על פי תנאיהם הם נפרעים (קרן וריבית) אך ורק לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א'), ובלבד שלגבי הלוואות ושטרי הון שיתקבלו מבעל השליטה (כפי שיהיה באותה עת) לעניין חישוב ההון העצמי היקפם לא יעלה על 20% מההון העצמי של החברה;
- **"מאזן נטו סולו"**  
סך המאזן בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות (לז"ק ולז"א), ניירות ערך סחירים, קרנות כספיות ובטוחות סחירות, ככל שאלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינו הלוואות נון-ריקורס); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה (בהתאם לתקנה 38/ג9 לתקנות הדוחות) המבוקרים/הסקורים, לפי העניין (האחרונים שפורסמו);
- **"החלטה מיוחדת"**  
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), שבה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, לפחות שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים

אחוזים (20%) מזכויות ההצבעה כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי למנות את קולות הנמנעים;

- **"החלטה רגילה"**  
החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שבה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שתקיים בכל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי למנות את קולות הנמנעים;

- **"החברה לרישומים"**  
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או חברה לרישומים שתבוא במקומה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;

- **"חוב פיננסי נטו"**  
חוב לזמן קצר ולזמן ארוך ממוסדות פיננסיים ומכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות, בתוספת חוב כלפי מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה החברה, וכן התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית על פי תנאיהן.

והכל בניכוי:

מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, ניירות ערך סחירים, בטוחות סחירות, קרנות כספיות, השקעות ופקדונות לזמן קצר, ככל שאלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי).

- **"חוב פיננסי נטו מאוחד"**  
חוב פיננסי נטו בהתאם לדוחות הכספים המאוחדים של החברה.

בניכוי:

(א) התחייבויות בגין חכירה המוצגות לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS 16; (ב) הלוואות שהועמדו על ידי מוסדות פיננסיים, תאגידיים בנקאיים, תאגידי ביטוח, מחזיקי אג"ח וכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות, בכובעם כבעלים או שותפים בנכס (לרבות הפרויקט או הפעילות הרלוונטית, שאינן כוללות בתנאיהן מנגנוני העמדה לפירעון מיידי; (ג) אג"ח להמרה שביום הבדיקה קיימת כדאיות להמתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות שינבעו מההרה גבוה הערך ההתחייבותי של האג"ח המומרות); (ד) התחייבויות בגין נכסים שטרם הופעלו מסחרית או שטרם חלפה שנה ממועד הפעלתם המסחרית או ממועד השלמת רכישתם, לפי המאוחר, במועד הבדיקה, כאשר במסגרת זו יכללו גם התחייבויות

שנטלה החברה והועמדו על ידה כמימון להקמת נכס כאמור או חלף מימון להקמת נכס כאמור (בגובה המימון כאמור), ובלבד שאין חוב פיננסי אחר הבכיר למימון שהעמידה החברה בקשר עם אותו נכס כאמור; (ה) מכשירים פיננסיים אחרים שפירעונם נתון לשיקול דעת החברה בלבד; (ו) יתרות שותפי מס.

- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת;
- **"חוק חדלות פירעון"** - חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת;
- **"חוק ניירות ערך" או "החוק"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת;
- **"יום מסחר"** - כל יום שבו מתבצעות עסקאות בבורסה;
- **"יום עסקים"** - יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות (לא כולל יום שישי);
- **"יתרות שותפי מס"** - היתרה המאזנית המיוחסת להסכם עם צד שלישי בנוגע להטבות מס הקשורות בפרויקט מסוים, בהתאם לדין הרלוונטי; והכל לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים/סקורים, לפי העניין, והאחרונים שפורסמו);
- **"מדד המחירים לצרכן" או "המדד"** - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על-ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי הנאמן לסדרת אגרות החוב, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי;
- **"[ה]מדד [ה]ידוע"** - בתאריך כלשהו - המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך;
- **"[ה]מדד [ה]יסודי"** - מדד חודש יולי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2021;
- **"מדד התשלום"** - המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית; על אף האמור לעיל, אם המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי, והכל כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף;

- "מחזיק באגרת החוב" או - מחזיקים בתעודות התחייבות, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך; "מחזיק"
- "מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "מרשם" - מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 22 להלן;
- "[ה]נאמן" - הנאמן הנזכר בראש הסכם זה ו/או כל מי שיכהן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "[ה]ערך [ה]מתואם" - יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, בתוספת ריבית שנצברה והפרשי הצמדה שטרם שולמו נכון לאותו מועד;
- "שטר זה" או "שטר" - שטר זה לרבות נספחו והתוספות המצורפות אליו והמהווים חלק הנאמנות" או "שטר נאמנות זה"
- "תעודת אגרת החוב" - תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 להלן, ככל שתונפק.
- "תקנות הדוחות" - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970
- "EBITDA" - רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות, בנטרול השפעות מתקנים המטופלים לפי שיטת הנכס הפיננסי (פרשנות IFRIC 12) ובתוספת תוצאותיהם לפי שיטת הרכוש הקבוע; בתוספת רווחי הקמה, רווחי תחזוקה, דמי ניהול ודמי ייזום שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או בידי תאגידים מאוחדים אחרים; בנטרול רווחי או הפסדי הון (לרבות כתוצאה מצירוף עסקים); בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות; בנטרול הכנסות או הוצאות אחרות או חד-פעמיות (למעט הכנסות שמקורן בפיצוי בגין ביצועיים חלקיים של פרויקטים); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים/סקורים, לפי העניין), כאשר החישוב יבוצע לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה, במצטבר.
- 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 - כשאינן בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.7. בכל מקום שבו כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר נאמנות זה, כללי הבורסה יגברו, ומועדי הפעולה כאמור ייקבעו בהתאם לכללי הבורסה.

1.8. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

## 2. הנפקת אגרות החוב

2.1. אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון (קרן) בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלום הראשון, בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2023, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחד מהשנים 2023 ו-2024 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 6% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2026 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 4% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ותשלום נוסף אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2027 ויהווה 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב.

2.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א'), כפי שתהא מעת לעת, תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע כפי שיקבע במכרז ("הריבית השנתית"), אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2027. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2022, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה (יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור שישולם לפי הריבית השנתית ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

2.3. קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית בגינה תהינה צמודות למדד היסודי כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

## 2.4. הרחבת סדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בהצעה פרטית או בכל דרך אחרת, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אגרות חוב (סדרה א') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שתוצענה לציבור בדוח ההצעה הראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה לרבות שיעור ניכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה.

2.5. אגרות החוב שתונפקנה מכוח דוח ההצעה הראשונה ואגרות החוב הנוספות (סדרה א') (ממועד הוצאתן), תהוינה סדרה אחת לכל דבר ועניין ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') הנוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה. אגרות החוב שתונפקנה מכוח דוח ההצעה הראשונה ואגרות החוב הנוספות (ממועד הוצאתן), תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בין לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה. הנאמן יכהן כנאמן עבור כל אגרות החוב (סדרה א') כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה כאמור. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית ו/או כל תשלום אחר בגין התקופה שנסתיימה טרם מועד הנפקתן.

2.6. למרות האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה א') אם תתקיימנה אחת או יותר מהנסיבות שלהלן: (1) קיימת למחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון



מיידי טרם ההרחבה ולאחריה וזאת מבלי לקחת את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן עילות פירעון מיידי; (2) החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 להלן, מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 4.5.5 להלן; (3) החברה בהפרה של איזה מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר זה; (4) ככל ואגרות החוב ידורגו, דירוג אגרות החוב (ערב ההרחבה) יפחת כתוצאה מההרחבה האמורה. ככל ואגרות החוב ידורגו על ידי מס' חברות דירוג הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה. החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל, בצירוף תחשיבים רלוונטיים בקשר לס"ק (2), ככל שרלוונטי, טרם המכרז למשקיעים מסווגים, להנחת דעתו הסבירה של הנאמן. אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה להנפיק ניירות ערך כלשהם של החברה, לרבות הנפקה והרחבה של סדרות אגרות חוב אחרות בכל דרך אחרת לפי הדין, לרבות באמצעות תשקיף, תשקיף מדף ו/או דוח הצעת מדף והצעה פרטית.

2.7. החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב נוספות בדרך של הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב שתהיינה במחזור באותה עת.

2.8. במקרה שבו תנפיק החברה אגרות חוב (סדרה א') נוספות, במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה הסדרה (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב ייקבע לאגרות החוב (סדרה א') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה והרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לאותו האישור, ולפני הרחבת הסדרה והרישום למסחר תגיש החברה דוח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגני"א) שבו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה (ככל הניתן במסגרת הדיווח בדבר תוצאות ההנפקה). המס ינוכה במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור והוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה כאמור, תגיש החברה דיווח מיידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) שבו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה א') לפני הרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידי, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.9 הנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

על אף האמור בסעיף זה לעיל, הנפקה נוספת של אגרות חוב תהא כפופה לכך שהחברה מסרה לנאמן, עובר להנפקה הנוספת, אישור החתום על ידי החברה באמצעות מנכ"ל החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בנוסח לשביעות רצון הנאמן לפיו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

2.9.1 דירקטוריון החברה דן וקבע כי אין בהנפקה הנוספת כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה א').

2.9.2 לא קיימת עילה להעמדה לפרעון מידי של אגרות החוב (סדרה א').

2.9.3 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 להלן, מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 4.5.5 להלן

2.9.4 ככל ואגרות החוב (סדרה א') ידורגו, דירוג אגרות החוב (סדרה א') (ערב ההרחבה) לא יפחת כתוצאה מההרחבה האמורה. ככל ואגרות החוב ידורגו על ידי מס' חברות דירוג הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה.

החברה לא תידרש לעמוד בתנאי סעיפים 2.9.2 עד 2.9.4 ככל שייעוד תמורת ההנפקה הנוספת, כפי שיפורט בהצהרת החברה ובמסמכי הנפקת הסדרה הנוספת, מיועדת לביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאיהן.

על אף האמור לעיל, ככל שהחברה תנפיק סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהא מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על אלו של אגרות חוב (סדרה א'), וסדרה נוספת המגובה בבטחונות תהא עדיפה בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לבטחונות שיועמדו לטובת הסדרה הנוספת.

טרם הנפקת סדרה נוספת כאמור, תעביר החברה לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכיר בחברה, בנוסח לשביעות רצונו הסביר של הנאמן, בדבר עמידתה בתנאים האמורים בסעיף זה לעיל, לרבות כי זכויות הסדרה הנוספת בפירוק (כל עוד אינה מגובה בבטחונות) לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על אלו של אגרות חוב (סדרה א'), או עדיפות רק ביחס לבטחונות שיועמדו לטובת הסדרה הנוספת המובטחת בבטחונות.

2.10 דירוג

במועד חתימת שטר נאמנות זה, אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות והחברה איננה מתחייבת כי אגרות החוב תהיינה מדורגות. ככל שהחברה תבחר בעתיד, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב (סדרה א'), אזי יחולו ההוראות הבאות: (א) החברה איננה מתחייבת להתקשר עם חברת דירוג ו/או שלא להחליף חברת דירוג או שלא לסיים התקשרות עם חברת דירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה א'). (ב) ירידת דירוג או הפסקתו, ככל שאגרות החוב תדורגנה, לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו. (ג) במקרה בו אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברת הדירוג או שתוחלף

החברה המדרגת את אגרות החוב בחברת דירוג אחרת, תפרסם על כך החברה הודעה בדיווח מיידי. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר החברה מדורגת על ידי יותר מחברת דירוג אחת. מובהר בזאת כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את חברת הדירוג במשך חיי אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

### **3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או תאגיד בשליטתה**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, בין ממחזיקים מסוימים ובין בהצעת רכש לכלל המחזיקים, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כאמור על ידי החברה, תפרסם החברה דיווח מיידי בגין קניה כאמור ותיתן הודעה על כך לנאמן, ויראו בפרסום דוח מיידי בגין קניה כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן.

3.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך את תעודות אגרות החוב.

3.3. בעלי השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או בני משפחתם (בן זוג וכן את, הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), כל חברה בת של החברה ו/או תאגיד אחר בשליטתה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם (במישרין או בעקיפין) אך למעט החברה עצמה ("מחזיק קשור") יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה א'). במקרה של קניה ו/או מכירה כאמור תמסור החברה דיווח מיידי, ככל שהדבר נדרש על פי דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב תהיינה בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה לו זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של החברה והן לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי. יובהר, כי לעניין יתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב לשם חישוב המניין החוקי כאמור בתוספת השנייה, לא תילקחנה בחשבון אגרות החוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור.

3.4. אין באמור בסעיפים 3.1 עד 3.3 לעיל כשלעצמם, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

### **4. התחייבויות החברה**

4.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (לרבות במקרה של תשלום ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 3.2 לתוספת הראשונה), ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

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

4.3. אגרות החוב (סדרה א') אשר תונפקנה לציבור על פי דוח הצעת המדף הראשונה והוראות שטר זה, תירשמה למסחר בבורסה.

#### 4.4. העדר בטוחות

נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או תאגידים בשליטתה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

#### 4.5. אמות מידה פיננסיות

4.5.1. עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

4.5.1.1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 550 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים;

4.5.1.2. היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 35% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

4.5.1.3. היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 15 ("חוב פיננסי ל-EBITDA") במשך שני רבעונים רצופים.

4.5.2. עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות בסעיף 4.5 תיבחן על ידי החברה במועד פרסום כל דוח כספי, ביחס לאותו דוח כספי (למעט ביחס לאמת המידה המפורטת בסעיף 4.5.1.3 אשר תיבחן החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023) ("מועד הבחינה"). החברה תכלול גילוי בדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים או בדוח הדירקטוריון הרבעוני ו/או השנתי, לפי העניין, בדבר עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, וכן תפרט את הנתון המספרי לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות האמורות, את ההון העצמי סולו ואת המאזן נטו סולו. מובהר כי לא תבוצע בדיקה בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות במהלך תקופת הביניים בין מועדי הבחינה.

4.5.3. חישוב אמות המידה הפיננסיות בסעיפים 4.5.1.1 עד 4.5.1.3, יתבצע על פי כללי החשבונאות המקובלים לפיהם נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2021 ("כללי החשבונאות הקודמים").

4.5.4. ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים החלים ביחס לדוחותיה הכספיים של החברה לאחר מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א'), בהשוואה לכללי החשבונאות הקודמים (להלן: "התקינה המעודכנת"), אזי במידה והחברה לא תעמוד באיזה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר זה, תבחן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור בהתאם לכללי החשבונאות הקודמים, כשלצורך כך החברה תערוך מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת וביחס אליו תיבחנה אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר זה (להלן בסעיף זה: "מאזן הפרופורמה"). ככל שמאזן הפרופורמה יעלה כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות, תיחשב החברה כעומדת באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות שטר זה (אף אם על פי התקינה המעודכנת החברה לא תעמוד באמות המידה). מובהר כי במידה ועל פי התקינה המעודכנת, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות, אזי תיחשב החברה כעומדת באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות שטר זה.

4.5.5. יובהר, כי כמפורט בסעיף 5.1.13 להלן, עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי תחול רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

#### 4.6. התחייבויות בקשר עם חלוקה

4.6.1. החברה מתחייבת כי עד לאחר הפרעון הסופי של אגרות החוב, ביצוע חלוקה כמשמעה בחוק החברות על ידי החברה, לרבות רכישה עצמית של מניות, יהיה כפוף לכך שהחברה הצהירה בפני הנאמן באישור חתום כמפורט מטה, כי מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

א. סך ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל) בניכוי סכום החלוקה לא יפחת מ- 650 מיליון ש"ח;

ב. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 40%.

ג. היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 13 ("חוב פיננסי ל-EBITDA").

ד. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שיווצר החל מיום 30.6.2021, בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו (להלן: "הרווח הנקי לחלוקה"), כאשר מסכום הרווח הנקי לחלוקה ינוכו סכומים שיחולקו כדיבידנדים לבעלי מניות החברה החל ממועד חתימת שטר זה. למען הסר ספק מובהר כי ככל שבשנה מסוימת החברה לא תבצע חלוקה או תבצע חלוקה חלקית ביחס לשיעור כאמור, אזי החברה תוכל לחלק את הסכום הרלוונטי (או חלק) מהרווח הנקי שלה בתקופות העוקבות בהתאם לרווחים שטרם חילקה (כולם או חלקם) החל מיום 1 ביולי 2021, והכל בכפוף למבחני החלוקה והמשך עמידתה בתנאים האמורים בס"ק (א) עד (ג).

ה. במועד ההחלטה על החלוקה לא קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 5.1 ולא תקום עילה כאמור כתוצאה מהחלוקה;

- ו. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 לעיל על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, אשר פורסמו עובר למועד החלוקה;
- ז. דירקטוריון החברה דן וקבע כי לא קיים חשש סביר כי כתוצאה מהחלוקה לא תוכל החברה לפרוע את אגרות החוב (סדרה א').
- ח. לא תבוצע חלוקה אם מתקיים סימן אזהרה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אלא אם דירקטוריון החברה אישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה.
- 4.6.2. לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה מחייבת במוסדות החברה על ביצוע חלוקה כאמור ובכל מקרה לא יאוחר משני (2) ימי עסקים לפחות לפני ביצוע החלוקה בפועל, תעביר החברה לנאמן, אישור החתום ע"י החברה באמצעות נושא משרה בכירה בחברה בתחום הכספים ו/או מנכ"ל החברה, בדבר עמידת החברה בכל התנאים המנויים בסעיף 4.6.1 לעיל, בצירוף תחשיבים, בנוסח לשביעות רצונו הסביר של הנאמן.
- 4.6.3. הכללים הקבועים בסעיפים 4.5.3 עד 4.5.4 לעיל בדבר התאמת מנגנון חישוב אמות המידה הפיננסיות במקרה של שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים, יחולו גם לענין חישוב הפרמטרים הקבועים בסעיף 4.6.1 לעיל.
- 4.7. העדר בטוחות והתחייבות לא ליצור שעבוד שוטף (שעבוד שוטף שליל)
- 4.7.1. אגרות החוב אינן מובטחות בכל שיעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.
- 4.7.2. החברה מתחייבת, כי החל במועד חתימת שטר נאמנות זה וכל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, היא לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם יתקיים התנאי שלהלן, בכפוף לאמור בסעיף זה להלן (למען הסר ספק מובהר כי בכל מקרה וללא כל תנאי תהיה החברה רשאית ליצור כל שעבוד אחר כאמור בסעיף זה להלן): ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, החברה תיצור לטובת הנאמן, במקביל ליצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף על כלל נכסיה, באותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות בגין אגרות החוב וכלפי הצד השלישי, להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד האמור אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל (לפי המוקדם). החברה תיתן לנאמן הודעה 7 ימי עסקים טרם יצירת שעבוד כנזכר לעיל. יובהר, כי ביטול שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב בעקבות ביטול שעבוד לטובת הצד השלישי שלטובתו נרשם השעבוד השוטף החדש כאמור, יבוצע בכפוף להמצאת אישור לנאמן בנוסח לשביעות רצון הנאמן מאת יועץ משפטי של החברה שלפיו לא קיים שעבוד שוטף לטובת הצד השלישי וכן כי לא רשום שעבוד שוטף לטובת הצד השלישי במרשם החברה ברשם החברות. במקרה של יצירת שעבוד שוטף כאמור בסעיף זה לעיל, החברה מתחייבת להמציא לנאמן, תוך 14 יום ממועד רישום השעבוד השוטף כאמור, את המסמכים הבאים:
- א. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - מסמך שעבוד כדן, שאליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, אשר לפיו נרשם השעבוד לטובת הנאמן,

כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מעשרים ואחד (21) יום ממועד החתימה על מסמך השעבוד, או מועד אחר אשר ייקבע על פי כל דין;

ב. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מעשרים ואחד (21) יום ממועד יצירת ההודעה או מועד אחר אשר ייקבע על פי כל דין;

ג. תעודת רישום שעבוד מרשם החברות;

ד. פלט שעבודים מרשם החברות שלפיו נרשם השעבוד האמור;

ה. תצהיר חתום במקור של נושא משרה בכירה בחברה כי אין השעבוד סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן על פי שיקול דעתו הסביר;

ו. חוות דעת משפטית של עורך דין חיצוני מטעם החברה בקשר לאופן רישום השעבוד, היותו תקף, דרגת נשייתו, היותו חוקי והיותו בר מימוש בישראל, וכן הצהרה של החברה כי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם להבטחת החוב ו/או ההתחייבות ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בנוסח שיהא מקובל על הנאמן על-פי שיקול דעתו הסביר;

4.7.3. ככל שנוצר שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן לאגרות החוב או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין, או של המחזיקים באגרות החוב או הצד השלישי (ביחד: "הצדדים") או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות הרלוונטי או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

4.7.4. בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט אחד הצדדים האחרים, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב. החברה תמסור לנאמן פרטי קשר של כל אחד מהצדדים לצורך מסירת הודעת מימוש כאמור מיד עם בקשתו הראשונה של הנאמן.

4.7.5. פרט לאמור לעיל, לא תחולנה על החברה הגבלות כלשהן מכוח שטר זה בהטלת שעבודים לסוגיהם על רכושה.

4.7.6. למען הסר ספק מודגש כי לחברה הזכות, בכל עת, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם בשעבודים קבועים לרבות יצירת שעבודים שוטפים בקשר עם יצירת אותם שעבודים קבועים ובמקרה כאמור לא תחול הוראת סעיף זה לעיל. בנוסף, מודגש כי הוראות סעיף זה יחולו ביחס לחברה בלבד, וכי חברות בנות, מחזיקות וקשורות וכל תאגיד אחר אשר מחזק או

יוחזק על ידי החברה (במישרין או בעקיפין) יהיה רשאי, בהתאם לשיקול דעתן הבלעדי, לייצור כל שעבוד שימצאו לנכון לרבות שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיהן.

4.7.7. למען הסר ספק מובהר בזאת, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על ידי החברה או על ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. בחתימתו על שטר זה הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או משתמע באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות במועד הנפקת תעודות ההתחייבות.

## 5. העמדה לפירעון מיידי

5.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, יהיו הנאמן וכן מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 5.2, ויחולו הוראות סעיף 5.2:

5.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו אשר היא חבה בפרעונו בקשר לאגרות החוב או על פי שטר הנאמנות או לא תעמוד באילו מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות, והחברה לא תיקנה הפרה זו בתוך תקופה בת שבעה (7) ימים.

5.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או ניתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או תתקבל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

5.1.3. אם יוטל עיקול על נכס מהותי (כהגדרתו להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכס כאמור או מומש שעבוד כנגד נכס מהותי כאמור; והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

5.1.4. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני אשר לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכס מהותי. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

5.1.5. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת) או אם נתמנה לחברה נאמן כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי וקבוע או כל צו אחר בעל



מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה לחברה מפרק קבוע או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.

5.1.6. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לצו פתיחת הליכים כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות לחוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים על פי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור בסעיף (א) זה, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועד; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי חוק חדלות פירעון (שלא בהסכמת החברה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.

5.1.7. אם בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירו החברה או הישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת, לקיים את התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

5.1.8. אם הועמד לפירעון מידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה הנסחרת בבורסה בישראל או בחו"ל; או (2) סדרת אגרות חוב מהותית אחרת או חוב מהותי אחר של החברה וחברות מאוחדות (למעט חוב או אגרות חוב שהינם ללא זכות חזרה (non-recourse)), והדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה (או חברות מאוחדות) לא פרעה את החוב בתוך 21 ימי עסקים. "סדרת אגרות חוב מהותית" ו-"חוב מהותי" משמע - (1) סדרת אגרות חוב שאינה נסחרת בבורסה בישראל או בחו"ל; או (2) הלוואה אחרת (אחת או יותר), שיתרתה (או יתרתן, לפי העניין), במועד ההעמדה לפירעון מידי מהווה 10% או יותר מסך נכסי החברה על פי דחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה בסמוך לפני אותו מועד, או 75 מיליון ש"ח, לפי הנמוך.

5.1.9. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.

5.1.10. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדוות, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

5.1.11. אם החברה תפסיק את תשלומיה או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

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

5.1.13. אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 4.5 לעיל במשך שני רבעונים קלנדרים רצופים.

5.1.14. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט במסגרת מיזוג כאמור בסעיף 5.1.7 סיפא.

- 5.1.15. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, ולא התקבלה למכירה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהחלטה רגילה; לעניין סעיף זה, "מכירה של רוב נכסי החברה" פירושה עסקה למכירת נכס (או נכסים) ששוויו (או שווים, לפי העניין) עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו. למרות האמור לעיל, מכירה של נכסים בשיעור העולה על 50% כאמור, לא תיחשב הפרה, ובלבד שעל פי הודעת החברה כפי שתיכלל בדיווח מיידי יצוין כי התמורה נטו מיועדת לרכישת נכס (שאינו נכס של חברות מאוחדות) או השקעה נוספת, לרבות השקעה בחברות מאוחדות, והכל בתחום פעילותה של החברה. מכירה לתאגיד המוחזק על ידי החברה לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה לעיל. כמו כן, מכירה של זכויות החברה במגלים אנרגיה סולארית בע"מ (או כל תאגיד אחר שיחזיק במגלים אנרגיה סולארית בע"מ) לא תחשב כמכירה של רוב נכסי החברה.
- 5.1.16. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה א'), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה א') במועדן.
- 5.1.17. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו או ככל שניתנה ארכה לחברה על ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחותיה הכספיים, תום תקופת הארכה, לפי המאוחר מבין השניים.
- 5.1.18. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 5.1.19. אם החברה תבצע הרחבת סדרה בניגוד להתחייבותה שבסעיף 2.4 לעיל או הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 2.9 לעיל.
- 5.1.20. החברה ביצעה חלוקה בניגוד לאיזו מהוראות סעיף 4.6 לעיל.
- 5.1.21. אם החברה הפרה את התחייבויות בסעיף 4.7 לעיל.
- 5.1.22. אם תרשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה במשך שני רבעונים רצופים.
- 5.1.23. אם החברה תבצע הרחבת סדרה בניגוד להתחייבותה שבסעיף 2.6 לעיל.
- 5.1.24. אם בוצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, ובכלל זה התברר כי מצג מהותי של החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, והכול - אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך ארבעה עשר (14) ימים ממתן ההודעה.
- 5.1.25. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 5.1.26. אם נעשתה עסקה על ידי מר עופר ינאי אשר כתוצאה ממנה, במישרין או בעקיפין, יחדל מר עופר ינאי מלהיות בעל שליטה בחברה. לעניין זה יובהר כי עסקה כאמור לא תחשב כעסקה בעקבותיה יחדל מר עופר ינאי מלהיות בעל שליטה בהתקיים האמור לפחות באחת מהחלופות להלן: (א) כל עוד מר ינאי יוותר בעל השליטה בחברה, לרבות ביחד עם אחרים (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך) (המניות שיוחזקו על ידי מר ינאי ביחד עם אחרים

תיקראנה ביחד "דבוקת השליטה"), ובלבד שמר ינאי יחזיק למעלה מ-50% מדבוקת השליטה; (ב) כל עוד מר עופר ינאי מחזיק בשיעור של לפחות 25% מזכויות ההצבעה בחברה, ולא קיים בעל מניות אחר בחברה המחזיק לבד או יחד עם אחרים בשיעור גבוה יותר של זכויות ההצבעה בחברה. לעניין סעיף 5.1.26 זה "מר עופר ינאי" או "מר ינאי" – משמע מר עופר ינאי ו/או בני משפחתו מדרגה ראשונה.

5.1.27. ככל ואגרות החוב ידורגו, (א) אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה; או (ב) אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB).

5.1.28. אם בוצע שינוי בעיקר פעילותה של החברה, באופן שעיקר פעילותה אינו בתחום האנרגיה המתחדשת.

לעניין סעיף 5.1 זה כולו, "נכס מהותי" הינו נכס או צירוף של נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד האירוע עולה על 35% מסך המאזן המאוחד של החברה.

5.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 5.1.1 עד 5.1.28 (כולל) לעיל תחולנה ההוראות שבסעיף 5.2 להלן:

5.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 5.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 5.1.1 עד 5.1.28 (כולל) לעיל.

5.2.2. החלטה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, או באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, לא כולל הנמנעים.

5.2.3. במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 5.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

5.2.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות חוב לפירעון מידי כאמור בסעיף זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב על כוונתם לעשות כן, לפחות 21 ימים מראש; ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור או לקצר את זמן ההודעה מראש, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע בזכויות המחזיקים או תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה או שיפורסם יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

5.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים בסעיף 5.2.1 לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

5.3. מובהר כי מקום שבו נקבעה תקופה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, 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.

5.4. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 5.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

## 6. תביעות והליכים בידי הנאמן

6.1. היה ואגרות החוב תועמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 5.1 לעיל, אזי, בכל עת לאחר העמדתן לפירעון מיידי כאמור, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבותיה על פי שטר נאמנות זה.

6.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 6.1 לעיל, על פי דרישה של מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים.

6.3. 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, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 7 ימים. על אף האמור בסעיף זה, בדבר חובת מתן ההודעה המוקדמת, הנאמן יהיה רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת וכן להפעיל את סמכותו על פי סעיף 6.3 זה בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת, בין אם הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי ובין אם לאו, אם לדעת הנאמן יש בתקופה שנקבעה או במתן ההודעה המוקדמת, לפי העניין, כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 6.3 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 5.1 לעיל ולא מכח סעיף 6.3 זה.

6.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי.

6.5. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

6.6. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידיו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם

החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 5 לעיל. בנוסף, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקים.

6.7. למען הסר כל ספק מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יועמדו לפירעון מייד, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

## 7. נאמנות על התקבולים

7.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב לרבות כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מייד, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

7.1.1. תחילה לסילוק שכר טרחתו.

7.1.2. שנית 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.

7.1.3. שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 19.1 להלן מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 19.6 להלן.

7.1.4. היתרה תשמש, בכפוף להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת:

7.1.4.1. ראשית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

7.1.4.2. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן (לרבות הפרשי הצמדה) המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

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

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

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

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

7.3. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידי, בכפוף לכל דין.

7.4. אין באמור בסעיף 7 זה לעיל בכדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

#### 7.5. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידיו חלק מן התשלום (ריבית) אותו על החברה לשלם למחזיקים (בסעיף זה: "התשלום הרלוונטי") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (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 במועד הקבוע בשטר זה לביצוע התשלום הרלוונטי, או קודם לכן, לפי שיקול דעתה של החברה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים לרבות כי ביצעה את תשלום סכום המימון למחזיקי אגרות החוב, במלואו ובמועדו, אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור, ותשלום זה יחשב כביצוע תשלום למחזיקים על חשבון התשלום הרלוונטי, במועדו (וזאת מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה להלן).

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקבוע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

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) (להלן: "מגבלת סכום המימון").

על אף האמור, במקרה בו ננקטו על ידי הנאמן פעולות עקב קיומה של עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ותשלום הריבית נמוך מסכום המימון, יהיה רשאי הנאמן לנכות את הפרש גם מתשלום הקרן וזאת מבלי לגרוע ממגבלת סכום המימון כאמור.

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.

#### 8. סמכות לעכב חלוקת הכספים

8.1. למרות האמור בסעיף 7 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות משיעור של 10% מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מסכום של 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות, כאמור בסעיף 13 להלן בלבד.

8.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של לפחות 10% מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות

החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם או בהגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית, לפי העניין, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 7 לעיל.

8.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך, בהחלטה רגילה, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך של 10% מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך וזאת בהתאם להוראות כל דין, ובכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנהחיות מכוחו, כפי שיהיו באותה עת. תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מ- 10% מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ- 1 מיליון ש"ח.

8.4. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על-ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן), אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסכום החלוקה.

#### 9. הודעה על חלוקה

9.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 7 ו- 8 לעיל, וזאת בהודעה שתמסר להם באופן הקבוע בסעיף 20 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

9.2. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם, ככל ושולם.

#### 10. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

10.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו ויכולה לשלמו במלואו במועד ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שהועבר לנאמן, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה.

10.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך שבעה ימים מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה כאמור בסעיף 10.1 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור, והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום על ידי החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב על ידי החברה.

10.3. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם מחזיקי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי הוראות סעיף 13 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל, זאת בכפוף לסדר החלוקה המפורט בסעיף 7.1 לעיל.

10.4. הנאמן יעביר לכל מחזיק אגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה בדבר זכותו של המחזיק לקבל הכספים ובדבר הסרת המניעה לתשלום ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

10.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 10.4 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיפים 10.3 ו- 10.4 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות החוב בתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. אין באמור כדי לקצר את תקופת ההתיישנות על פי דין בקשר עם החוב האמור.

10.6. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, ובלבד כי פעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

#### **11. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב**

11.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מאת החברה לרישומים בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

11.2. למעט במקרה כאמור בסעיף 10.5 לעיל, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור לעיל תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 11.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

11.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 9 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

#### **12. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה**

בכל עניין שלא נזכר בטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לרבות חוק ניירות ערך וכללי הבורסה שהינם בתוקף ממועד החתימה על שטר זה וכפי שיהיו מעת לעת ושאינם ניתנים להתניה, לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם לדין.

#### **13. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות שקליים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בדירוג שלא יפחת מ- Aa2 של מידרוג או דירוג מקביל לו, בשמו או בפקודתו, או באגרות חוב של מדינת ישראל.

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, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות השטר.

#### **14. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**



החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

- 14.1. לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) והפרשי ההצמדה על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ושטר זה.
- 14.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתה, חשבונות וקבלות) ולאפשר לנאמן ולכל נציג מורשה של הנאמן לעיין בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה (וככל הניתן בתוך 10 ימי עסקים הממועד הדרישה כאמור), בכל פנקס ו/או מסמך כאמור הדרוש באופן סביר למילוי תפקידיו של הנאמן לרבות לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 14.3. להודיע לנאמן בכתב תוך שני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה שבו הוטל עיקול, בוצעה פעולת הוצאה לפועל או מומש נכס מהותי, כמשמעות מונחים אלו בסעיף 5.1 לעיל, וכן בכל מקרה שבו מונה לנכס מהותי, כהגדרת מונח זה בסעיף 5.1 לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 חוק החברות או בהתאם לחוק חדלות פירעון, כנגד החברה ו/או כל בעל תפקיד, וכן לנקוט בהקדם האפשרי, על חשבונה, בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.
- 14.4. להודיע לנאמן בכתב לא יאוחר מ- 2 ימי עסקים לאחר שנודע לה (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי המצויות בסעיף 5.1 לעיל), על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 5.1 לעיל או על חשש סביר לקרות אחד מהם.
- 14.5. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר. פרסום מסמך או מידע כאמור באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירתו לנאמן לצורך סעיף זה.
- 14.6. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 20 להלן. פרסום הודעות או הזמנות כאמור באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירתן לנאמן לצורך סעיף זה.
- 14.7. למסור לנאמן או לנציג או שלוח מטעמו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו), כל מידע סביר בנוגע לחברה ולעסקיה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע נוסף הנדרש באופן סביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב), ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן וזאת לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן והכל בתנאי שמידע כאמור יהיה דרוש באופן סביר לנאמן להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב או לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 14.12 להלן.
- 14.8. להזמין את הנאמן ולאפשר לו להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, ללא זכות הצבעה באסיפה. פרסום זימון אסיפה באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כזימון הנאמן לצורך סעיף זה.
- 14.9. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 25 להלן. פרסום הדוחות והדיווחים כאמור באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירתן לנאמן לצורך סעיף זה.

14.10. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

14.11. עד ליום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור של החברה חתום בשמה על-ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה על כך שבתקופה שמתאריך השטר או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר נאמנות זה (לרבות של תנאי איגרת החוב ולרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת;

14.12. 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 גילויו או השימוש בו נדרש, באופן סביר, לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובלבד ובלבד שגילוי מידע כאמור יצמצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין וכי ככל הניתן (וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב) תינתן לחברה התראה של מספר ימים טרם גילוי המידע כאמור. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה). מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הנאמן ידאג להחתים כל שלוח מטעמו על כתב סודיות כלפי החברה הכולל התחייבות של כל שלוח כאמור לשמור בסודיות כל מידע שיועבר לו בתוקף תפקידו כשלוח של הנאמן וזאת בהתאם לחובת וסטנדרט הסודיות החלים על הנאמן, למעט ביחס לזכות ולהחלטת הנאמן בדבר העברת מידע למחזיקי אגרות החוב (אשר למען הסר ספק נתונה אך ורק לנאמן ולא לשלוחיו).

14.13. במידה ואגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 5.1 לשטר, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות וזאת בתוך 10 ימים מפניית הנאמן לחברה:

14.13.1. לפרוע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם וכן שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות ואגרות החוב ("האצה"). תשלום כאמור יבוצע בתיאום לוח הזמנים עם הבורסה ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה העת.

14.13.2. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים שידרשו באופן סביר ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.

14.13.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן לשם יישום הוראות שטר זה.

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

## 15. באי-כח

15.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן בכתב.

15.2. אין במינוי לפי סעיף 15.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה במועד 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 במועד על ידי הנאמן, והכל למעט אם פעלו הנאמן או שלוחיו בחוסר תום לב, רשלנות חמורה או בזדון.

#### 16. 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.

#### 17. שכר הנאמן

החברה תשלם לנאמן עבור שירותיו כנאמן בגין הנפקת אגרות החוב, שכר כדלקמן:

17.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה, החל ממועד הנפקת סדרת אגרות החוב ישולם שכר טרחה שנתי בסך של 23,500 ש"ח. בגין כל שנת נאמנות נוספת ישולם שכר טרחה שנתי בסך של 23,500 ש"ח, או חלק יחסי מהסכום האמור ביחס לחלק שנה. במקרה של הרחבת סדרה אגרות החוב החברה והנאמן ידונו בעדכון שכר הטרחה השנתי של הנאמן.

17.2. בגין פעולות מיוחדות במסגרת תפקיד הנאמן, ככל שהנאמן יידרש לביצוע פעולות מיוחדות שלא במהלך העסקים הרגיל והשוטף כמפורט להלן, ישולם שכר נוסף השווה ל- 500 ש"ח לשעת עבודה:

17.2.1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש סביר להפרה של השטר על ידי החברה;

17.2.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות;

17.2.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה;

17.2.4. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;

17.3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות החברה ישולם לנאמן סך של 750 ₪ לשיבה.

17.4. בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה (לרבות במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא) ישולם לנאמן סכום חד פעמי בסך 5,000 ש"ח.

- 17.5. הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו, בגין החזר עמלות, אגרות או תשלומים אחרים שנדרש לעשות בקשר עם תפקידו. ככל הניתן, ההוצאות יתואמו מראש עם החברה, והכל בהתאם להוראות שטר נאמנות זה.
- 17.6. מע"מ, ככל שחל, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף 17 זה וישולם על-ידי החברה.
- 17.7. הסכומים האמורים בסעיף 17 זה צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש אוגוסט 2021 בגין חודש יולי 2021.
- 17.8. שכר טרחת הנאמן וההוצאות הנ"ל ישולמו עד תום תקופת הנאמנות על פי שטר זה ואף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים ומנהל), ומבלי להתחשב באם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט ואם לאו.
- 17.9. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 23 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום תחילת כהונת הנאמן החליף. במקרה שבו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות ישולם לנאמן שכר טרחה עבור שנה מלאה שבה שימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.
- 17.10. כל הסכומים האמורים בסעיף 17 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 17.11. החברה תישא בכל התשלומים המפורטים בסעיף זה לעיל. ואולם, הסתיימה כהונתו של הנאמן לפי סעיף 35ב(א1) או 35יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה א') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה; ככל שתיקבענה הוראות מכוח סעיף 35ה1 לחוק ניירות ערך בעניין הפרש לא סביר, תחולנה אותן הוראות על האמור בסעיף זה.
- נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באמצעות קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

## 18. סמכויות מיוחדות

- 18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין ולפעול לפי חוות דעתו הכתובה ו/או עצתו הכתובה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או לבקשת החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידיו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות שאינה פטורה על פי חוק או בחוסר תום לב או בזדון. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שכל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין, וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש ובכתב על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור הינו סביר ומקובל בנסיבות העניין. ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין ושלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, יפנה הנאמן בהתייעצות עם החברה לרשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך הצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בעיכוב כתוצאה מהאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. ככל שבהודעה מראש תהא פגיעה בזכויות המחזיקים, הרי שההודעה תיעשה בדיעבד במועד בו מתן ההודעה לא יפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב

- 18.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה או נמנע מלעשותן 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 הנאמן התרשל.
- 18.3. כל עצה או חוות דעת כאמור יכולה להינתן בכתב או בעל פה. ככל שחוות הדעת ניתנה בעל פה, יערוך הנאמן תרשומת בכתב על כך.
- 18.4. 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 ידיו.
- 18.5. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.
- 18.6. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, אך במידת הזהירות הסבירה, ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת, או כי נהג בחוסר תום לב, בזדון, או בניגוד לאמור בשטר זה.

#### **19. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים**

- 19.1. הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אדם אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות 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 כאמור מכל טעם סביר שהוא, במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות בעסקי חברות המוחזקות על ידה) ו/או במקרה בו השלוח יימצא, במישרין או בעקיפין, במצב של ניגוד עניינים בין מינויו ותפקידיו כשלוח לבין החברה ולחברות המוחזקות על ידה. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת שלוח כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין, וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש ובכתב על כוונתו למנות שלוח כאמור בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת המינוי וכן ששכר הטרחה האמור הינו סביר ומקובל בנסיבות העניין. ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין ושלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, יפנה הנאמן בהתייעצות עם החברה לרשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כשלוחים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך הצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בעיכוב כתוצאה מהאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. ככל שבהודעה מראש תהא פגיעה בזכויות המחזיקים, הרי שההודעה תיעשה בדיעבד במועד בו מתן ההודעה לא יפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב

#### **שיפוי לנאמן**

- 19.2. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 19.7 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 19.5 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו,

שלוח או מומחה שימונה על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד :  
"הזכאים לשיפוי") :

19.2.1. בגין כל נזק ו/או הפסד ו/או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (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 ו/או לתפקידם מכוח שטר זה ; וכן

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

הנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור ושכר טרחתו. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין לתנאים שלהלן. לעניין סעיף זה, פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

והכול - בתנאי כי :

19.2.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי ; וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וכלל שתקום לו זכות כאמור ;

19.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ושפעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על פי שטר נאמנות זה ;

19.2.5. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ;

19.2.6. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון ;

19.2.7. הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור.

19.3. זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה "התחייבות השיפוי" או "הזכות לשיפוי".

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.

19.4. מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 19.3 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, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ("כרית המימון") בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 19.7 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי הענין), 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 בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

#### 19.5. 'התחייבות השיפוי':

19.5.1. 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; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

19.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 19.7 להלן) בכל מקרה ש (1) הזכות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לגביה חל האמור בסעיף 19.5.1 לעיל); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על פי סעיף 19.5.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 19.7 להלן).

19.6. בכל מקרה שבו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי הענין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 19.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 19.5 לעיל, הכספים ייגבו באופן הבא:

19.6.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית, וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ותחולנה הוראות סעיפים 7.1.1 ו-7.1.2 לעיל;

19.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון ובכספי הריבית כאמור לעיל כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 19.7 להלן) בהתאם לחלקם היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

לעניין זה, "חלקו היחסי" משמעו - החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 19.7 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 אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 7 לעיל.

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

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

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

אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 19.1 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

## 20. הודעות

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

20.1. הודעות מטעם החברה ו/או מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב יינתנו באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור, ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

20.2. במקרה שבו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, אזי, לאחר שהחברה חדלה מחובת הדיווח כאמור (ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.1.10 לעיל), כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם), ולכל מחזיק שאינו רשום - באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 10 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר ובמקביל תועבר ההודעה בדואר אלקטרוני לנאמן, וכל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

20.3. במקרים המחייבים זאת על פי דין בלבד, בנוסף לפרסום דיווח מיידי כאמור לעיל, תפרסם החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.



- 20.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או באמצעות דואר אלקטרוני, לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות או, בהתאם לכתובות עליהן יודיע צד כלשהו למשנהו, וכל הודעה או דרישה שכזו שתישלח בדואר רשום תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח, תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה ו/או הדואר האלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ביום עסקים הראשון שלאחר מועד הוידוא הטלפוני.
- 20.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שיינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיו גם לחברה ככל ולא תהא פגיעה בכך בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 20.6. החברה מסכימה כי אישורים והודעות חתומות על ידה שתמציא החברה או מי מטעמה לנאמן בקשר עם אגרות החוב ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

## 21. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

- 21.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה. הוראות סעיף זה לא תחולנה לעניין שינויים שאינם בסמכות הנאמן (כהגדרתם להלן).
- "שינויים שאינם בסמכות הנאמן" משמע - שינוי במועדי התשלומים על-פי אגרת החוב; הפחתת שיעורי הריבית (לרבות שינוי בהפחתת שיעורי הריבית בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות); שינוי תנאי ההצמדה של אגרות החוב; ויתור על עילות להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 5.1 לעיל או שינוי; ויתור ביחס להתחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן כמפורט בסעיף 14 לעיל ו - 25 להלן או שינויים; הקלה באמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.5 לעיל; הקלות ביחס למגבלות החלות על החברה ביחס לחלוקה כמפורט בסעיף 4.6 לעיל; ויתור ביחס להתחייבויות החברה כמפורט בסעיף 4.7 לעיל; ויתור על התנאים האמורים בסעיף 2.4 לעיל לעניין הרחבת סדרה; זהות הנאמן או שכרו, או מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.
- 21.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.
- 21.3. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב (למעט השינויים שאינם בסמכות הנאמנות כמפורט בסעיף 21.1 לעיל), אם נתקיים אחד מאלה:
- 21.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים באגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינויים שאינם בסמכות הנאמן (כהגדרתם בסעיף 21.1).

- 21.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 21.2 לעיל.
- 21.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, בהתאם לסעיף 350 או 351 לחוק החברות או במסגרת תכנית לשיקום כלכלי לפי חלק א' פרק ז' או הסדר חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון.
- 21.5. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי שיפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (במגנ"א) על כל שינוי כאמור לפי סעיף 21.1 או 21.3 לעיל, מיד לאחר ביצועו.
- 21.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

## 22. מרשם המחזיקים

- 22.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.
- 22.2. מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו.
- 22.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב 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. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

## 23. פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש

- 23.1. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו (לרבות פקיעת כהונתו), התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 23.2. פקעה כהונתו של נאמן, ימונה נאמן חדש במקומו באסיפת מחזיקים.
- 23.3. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות, החובות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יפעל בהתאם להוראות שטר זה, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן לאגרות החוב מלכתחילה.
- 23.4. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין, וכי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל ויהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

23.5. למרות האמור לעיל, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תיעשה באסיפה מחזיקים בה נכחו חמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

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

#### 24. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

#### 25. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר נאמנות זה:

25.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. במקרה שבו החברה תפסיק להיות תאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך, החברה תמסור לנאמן דוחות כספיים שנתיים מבוקרים כאמור לעיל במועד שבו תאגידים מדווחים נדרשים לדווח, על פי דין, את הדוחות הכספיים השנתיים שלהם.

25.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי, במועד שבו תאגידים מדווחים נדרשים לדווח, על פי דין וזאת גם במקרה בו החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח.

25.3. אישור רו"ח של החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

25.4. לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הקצאת אגרות החוב לחברה לרישומים על פי דוח הצעת המדף הראשונה ו/או ממועד הרחבת הסדרה, העתק "נאמן למקור" של תעודת אגרת החוב, וכן לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).

25.5. להודיע לנאמן בכתב על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי.

25.6. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דוח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם פרסומו. דיווח מיידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך, לעניין סעיפים 25.1, 25.2, 25.5 ו-25.6 ייחשב כאילו נמסר לנאמן.

25.7. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באמצעות הנאמן את הדיווחים וכן תעמוד בכל ההוראות כנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מדווח בהתאם לחוזר המאוחד של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר הכולל הוראות

לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות<sup>1</sup> - כפי שיהיה מעת לעת, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.1.10 לעיל. במקרה של מסירת דיווח בהתאם לאמור, תמסור החברה הודעה לבורסה לשם פרסומה במערכת המא"ה (ובלבד שהבורסה מאפשרת פרסום כאמור) על פיה החברה העבירה לנאמן הודעה בהתאם לסעיף זה וכי מחזיק באגרות החוב רשאי לקבל העתק ממנה כנגד הצגת אישור בעלות.

## 26. דוחות על ענייני הנאמנות

- 26.1. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות סעיף 1ח35 לחוק ניירות ערך.
- 26.2. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה, מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעת החברה לנאמן לפי סעיף 14.4 לעיל, יודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על-פי הדין. חובה זאת של הנאמן כפופה לידיעתו בפועל אודות ההפרה כאמור.
- 26.3. הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דוח שנתי על ענייני הנאמנות בגין השנה הקלנדרית הקודמת ("הדוח השנתי").
- 26.4. הדוח השנתי יכלול פרוט כל נושא הנדרש לפי כל דין, לרבות, ככל שיידרש, על פי כל דין, דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.
- 26.5. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יפחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מכל סיבה שהיא, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר משני ימי עסקים מהיום בו נודע לו על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.
- 26.6. הנאמן יעדכן את החברה על כל דוח שיוגש לפי סעיף 26 זה ככל שלא תהא בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 26.7. עד לפירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א'), ככל ותתקבל פנייה של המחזיקים בלמעלה מ- 10% (עשרה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') לקבלת מידע אודות הבדיקות שעורך הנאמן ביחס לסדרת אגרות החוב, לרבות ביחס לבדיקת עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לפי שטר הנאמנות, ישתף הנאמן פעולה עם פנית המחזיקים בקשר עם קבלת המידע האמור, והכל בכפוף להוראות הסודיות וכל דין (למען הסר ספק יובהר, כי קבלת המידע האמור תהיה מעבר לדוח השנתי שמפרסם הנאמן בהתאם להוראות חוק ניירות ערך).

---

<sup>1</sup> מפורסם נכון למועד חתימת השטר בקישור: <https://cutt.ly/qIzEUAY> (סעיף ג5): הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא-ממשלתיות).

26.8. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מ- 5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות.

**27. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

27.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן וריבית לפי סעיפים 7, 8 ו-9 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינה משולמים התשלומים.

27.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

27.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכול כפי שימצא לנכון.

27.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

**28. דין חל וסמכות שיפוט**

28.1. הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב תגברנה הוראות שטר זה. למועד חתימת שטר זה, לא קיימת סתירה כאמור.

28.2. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

**29. מענים**

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

**30. כללי**

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה (לרבות סעיף 21 לעיל) ושל איגרת 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 ואיגרת החוב, לא ייחשבו כוויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן, לרבות ויתור, 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 ואיגרת החוב).

**אחריות הנאמן** .31

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

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

**הסמכה למגנ"א** .32

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**

---

**ע.י. נופר אנרג'י בע"מ**

אני הח"מ, עיינה וקסלר, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה נדב טנא ונעם פישר וחתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

---

**עיינה וקסלר, עו"ד**

**התוספת הראשונה לשטר הנאמנות**

**ע.י. נופר אנרג'י בע"מ**

**אגרת חוב (סדרה א') ("אגרת החוב")**

**אגרת חוב רשומה על שם**

מספר: \_\_\_\_\_.

ערך נקוב של תעודה זו: \_\_\_\_\_ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי ע.י. נופר אנרג'י בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ולמי שיהיה המחזיק הרשום באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרת החוב תהיה צמודה (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף.
3. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום 12 באוגוסט 2021, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ותחייבנה את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
4. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום \_\_\_\_\_

ע.י. נופר אנרג'י בע"מ



## התנאים הרשומים מעבר לדף

### 1. כללי

לכל מונח או ביטוי אחר באגרת חוב זו תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות אלא אם צוין מפורשות אחרת להלן.

### 2. קרן אגרות החוב ובסיסי הצמדת הקרן

2.1. קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלום הראשון, בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2023, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחד מהשנים 2023 ו-2024 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 6% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ארבעה תשלומים נוספים ישולמו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2026 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, באופן שכל אחד מבין ארבעת התשלומים כאמור יהווה 4% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ותשלום נוסף, אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2027 ויהווה 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב.

2.2. אגרות החוב (סדרה א') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן כאמור בסעיף 4 להלן.

### 3. הריבית של אגרות החוב

הקרן של אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית כמפורט להלן:

3.1. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה א'), תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2027. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2022, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה (יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור (קרי, 29 ביוני 2022) שישולם לפי הריבית השנתית ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תודיע בדוח מיידי, לא יאוחר מיום הסליקה, כהגדרתו לעיל, את שיעור הריבית הראשונה כאמור.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית שנתית קבועה כפי שתיקבע במכרז ("**הריבית השנתית**").

3.2. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית ו/או הפרשי הצמדה (ככל שיהיו), אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי אגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה הריבית השנתית, אותן נושאות אגרות החוב כפי שתהא מעת לעת, בתוספת 3%. במקרה שבו תשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות יום עסקים אחד לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים.

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

3.4. לתנאי ההצמדה של הקרן והריבית ראו סעיף 4 להלן.

#### 4. תנאי ההצמדה של הקרן והריבית

4.1. קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית על הקרן תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב (סדרה א') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי.

4.2. על קרן אגרות החוב ועל הריבית בגינה תחול הגנה, כך שאם המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

4.3. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

#### 5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב (סדרה א') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ביום 24 ביוני - ביחס לתשלום המשולם ביום 30 ביוני וביום 25 בדצמבר ביחס לתשלום המשולם ביום 31 בדצמבר ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר בישראל שעליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום כמחזיק במרשם אגרות החוב של החברה (סדרה א') באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

5.2. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון לא ישתנה בשל כך.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם של הסדרה ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.4 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

5.4. מחזיק רשום של אגרות החוב (סדרה א') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות חמישה-עשר (15) ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

5.5 לא מסר מחזיק רשום של 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 של הסדרה. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

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

## 6. מנגנון התאמת שיעור ריבית כתוצאה מחריגה מאמות מידה פיננסיות

6.1 ככל שיחול אחד או יותר מהאירועים המפורטים בס"ק (א) עד (ג) בסעיף זה להלן ("האירועים הקובעים"; כל אחד מהאירועים המפורטים בס"ק (א) עד (ג) יקרא להלן "אירוע קובע"), וכל עוד אירועים אלו מתקיימים (להלן: "החריגה"), אזי במהלך התקופה שממועד פרסום הדוחות הכספיים הראשונים מהם עולה התקיימות איזה מהאירועים הקובעים (להלן: "מועד החריגה") ועד למועד בו מפסיק להתקיים האירוע הקובע (עקב תיקון החריגה כמפורט בסעיף 6.4 להלן או עקב פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, לפי המוקדם), תתווסף לריבית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב באותו מועד, ריבית בשיעור שנתי של 0.25%, בגין קרות כל אחד מהאירועים הקובעים, כאשר מובהר כי בכל מקרה לא תעלה תוספת הריבית ביותר מ-0.75% לשנה (להלן: "שיעור הריבית הנוסף").

ואלו האירועים הקובעים:

(א) סך ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 1.4) פחת מ-600 מיליון ש"ח.

(ב) היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו פחת משיעור של 37.5%.

(ג) היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 14 ("חוב פיננסי ל-EBITDA").

6.2 היה והתקיים אירוע קובע כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום הדוחות הכספיים, של החברה אשר מצביעים על התקיימות האירוע הקובע, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את הקיימות האירוע הקובע כאמור; (ב) את שיעור הריבית המדויק שתישא קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף זה: "ריבית המקור" ו-"תקופת ריבית המקור", בהתאמה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (בהנחה כי לא תפחת עקב תיקון החריגה), דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף זה: "הריבית המעודכנת"); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשוקללת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית השנתית חלקי שתיים) לתקופות הבאות.

6.3 היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הני"ל (בסעיף זה "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום

במועד תשלום הריבית הבא, את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית לתקופות הבאות.

6.4. במקרה שלאחר שהתרחש האירוע הקובע כאמור באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל, יתפרסמו דוחות כספיים של החברה (רבעוניים או שנתיים) לפיהם יחדל להתקיים האירוע הקובע, אזי תקטן הריבית שתשולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על סיום האירוע הקובע כאמור ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד מועד החריגה עקב היווצרותו של אירוע קובע נוסף, אם שיחול, לפי המוקדם מבניהם.

6.5. הכללים הקבועים בסעיפים 4.5.3 עד 4.5.4 לשטר הנאמנות בדבר התאמת מנגנון חישוב אמות המידה הפיננסיות במקרה של שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטוריים, יחולו גם לענין חישוב אמות המידה הפיננסיות הכלולות בסעיף זה לעיל, בשינויים המחוייבים.

6.6. מובהר, כי שיעור הריבית הנוסף שיוטל כתוצאה מאירועים קובעים כאמור בסעיף 6 זה לעיל, לא יעלה על 0.75% במצטבר, בגין כלל האירועים הקובעים. להסרת ספק מובהר, כי העלאת שיעור הריבית תיעשה רק עד לשיעור ריבית נוספת של 0.75% בגין כלל האירועים הקובעים (אף אם יתקיימו מספר אירועים קובעים), ולאחר ששיעור הריבית הנוסף יגיע לרף של 0.75%, הוא לא יועלה פעם נוספת גם במקרה האירועים הקובעים נמשכים או במקרה שבו לאחר שהתקיימות אירוע קובע מסויים, חל אירוע קובע אחר (לעניין זה יובהר, כי ככל שאירוע קובע חדל להתקיים ולאחר מכן חל אירוע קובע אחר יחול האמור לעיל).

#### **7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה**

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיף 10 לשטר הנאמנות.

#### **8. תעודות אגרות החוב ופיצולן**

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

8.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה), בצרף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

8.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה). תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

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

## **9. העברת אגרת החוב**

- 9.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת בבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.
- 9.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב.
- 9.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.
- 9.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 8 לעיל התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.
- 9.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.
- 9.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

## **10. מרשם מחזיקי אגרות החוב**

ראו סעיף 22 לשטר הנאמנות.

## **11. הוראות כלליות**

- 11.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שבישור או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל. תשלומים כאמור למחזיק שאינו רשום יבוצעו דרך החברה לרישומים ובאמצעות מסלקת הבורסה, בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.
- 11.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.
- 11.3. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך.

## **12. פדיון מוקדם**

### **12.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה**

לאחר רישום אגרות החוב למסחר, היה ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה א') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

12.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

12.1.2. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, יחול לא לפני שבעה עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

12.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך המתואם של אגרות החוב (היינו, הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב).

12.1.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב מאותה סדרה של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה א') תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

## 12.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת, החל מתום 30 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

12.2.1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

12.2.2. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

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

12.2.3. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ- 1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

12.2.4. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), פרו-רטה לפי ערך נקוב של אגרות החוב המוחזקות.

12.2.5. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי ותעביר העתק ממנו לנאמן, לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

12.2.6. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

12.2.7. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 12.2.10 להלן.

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

12.2.9. במועד פדיון מוקדם חלקי, אם יהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי, ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

12.2.10. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (להלן: "שווי השוק של יתרת אגרות החוב"), מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור, ובלבד שאם הפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה א'), והפדיון המוקדם יבוצע במועד שנקבע לתשלום כאמור לעיל, הרי שבמקרה זה משווי השוק של יתרת אגרות החוב יופחת הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לתשלום (קרן ו/או ריבית) באותו הרבעון וההפרש יוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור שלאחר תשלום שוטף של קרן באותו הרבעון (ככל שישולם); (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם, תשולם על הערך הנקוב הנפדה בפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת שיעור שנתי של 1.5%. היוון אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א').

לעניין זה, "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה - ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת 2 ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי הצמודות למדד המחירים לצרכן, ושמשיך חיייהן הממוצע הוא

הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה א') ("אגרות החוב הממשלתיות א'") במועד הרלוונטי, ואחת בעלת המח"מ הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה א') ("אגרות החוב הממשלתיות ב'") במועד הרלוונטי ואשר, שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

לדוגמה: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים והתשואה לפדיון שלו הינה 1%, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים והתשואה לפדיון שלו הינה 0.5% ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

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

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

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

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוכלל בשיעור של 75% מ"התשואה" והתשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוכלל בשיעור של 25% מהתשואה.

$$\text{תשואת אגח הממשלתי הינה: } 0.75*1\% + 0.25*0.5\% = 0.875\%$$

במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

### 13. 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 21 לשטר הנאמנות.

### 14. קבלה מאת מחזיק אגרות החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק ו/או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מהחברה לרישומים בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב שלו תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. למעט במקרה כמפורט בסעיף 10.5 לשטר הנאמנות, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור לעיל, תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 14.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 9 לשטר הנאמנות ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

### 15. החלפת תעודת אגרת החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת בהתאם לתנאים שתבקש החברה ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון. במקרה של בלאי, תעודת



אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

**16. הדין החל וסמכות השיפוט**

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

**17. הודעות**

ראו סעיף 20 לשטר הנאמנות.

-----

**התוספת השנייה לשטר הנאמנות - הוראות בדבר אסיפות מחזיקי אגרות חוב**

**ע.י. נופר אנרג'י בע"מ**

**אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א')**

**1. זימון אסיפות**

- 1.1 הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי דרישת החברה או לפי בקשה בכתב של המחזיקים, אחד או יותר, בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. אם המבקשים את זימון האסיפה הם המחזיקים של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לשביעות רצון הנאמן עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. נדרש הנאמן לכנס אסיפה כאמור, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בזימון, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ- 21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
- 1.3 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים, 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 1.6 להלן.
- 1.4 לא זימן הנאמן אסיפה לפי דרישת מחזיק בתוך המועד האמור בסעיף 1.2 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.
- 1.5 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.
- 1.6 זימון לאסיפה שאינה אסיפת התייעצות יפורסם לא יותר מ- 21 ימים ולא פחות משבעה ימים טרם מועד כינוסה. בזימון יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, המניין החוקי לפתיחת האסיפה, המועד הקובע להשתתפות באסיפה, הסדרים לעניין הצבעה בכתב וכן יצוינו בו באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה והצעות ההחלטה שיועלו להצבעה. אין באמור בכדי לגרוע מסמכות הנאמן לקצר את מניין הימים לכינוס האסיפה בהתאם לאמור בסעיפים 1.2 ו- 1.3 לעיל.
- 1.7 מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 1.8 כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 20 לשטר הנאמנות.

1.9. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי אגרות החוב או שההודעה כאמור לא נתקבלה על ידי כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור ובלבד שפורסם הזימון לאסיפה במערכת המגנ"א.

1.10. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה, באמצעי תקשורת או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה ואינו באמצעי תקשורת, ככל שהודיעה כי אין באפשרותה לערוך את האסיפה במשרדה וקיימת חשיבות לערוך את הישיבה באמצעים שאינם אמצעי תקשורת.

## **2. יושב ראש**

יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

## **3. מניין חוקי**

3.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות (ולמעט המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת, באסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר יהא כמפורט בסעיף 1 לעיל), יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת. על אף האמור, אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, 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 באגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

3.3. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות (ולמעט המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת אשר יהא כמפורט בשטר הנאמנות), באסיפה נדחית כאמור, אשר זומנה ביוזמת הנאמן, שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם יהוו מניין חוקי ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. אם זימון האסיפה התבקש על ידי מחזיקי אגרות חוב - יהיה המניין החוקי באסיפה נדחית מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת אגרות החוב.

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

3.5. מחזיק שהוא מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות) לא יובא בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפה, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה.

3.6. 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 3 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה 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 קיום האסיפה המקורית או האסיפה הנדחית, לפי העניין.

3.7. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים, הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות החוק.

#### 4. אסיפה נמשכת

4.1. אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.

4.2. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי (ברוב רגיל), או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן ("אסיפה נמשכת") ;

4.3. הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.

4.4. באסיפה נמשכת ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה בלבד.

#### 5. הצבעה באסיפה

5.1. ההצבעה באסיפה תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון בלבד.

5.2. מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם, באמצעות באי כוח או באמצעות כתב הצבעה. כל הצעת החלטה שתועמד להצבעה תוכרע בדרך של הרמת ידיים ו/או באמצעות כתבי הצבעה, בהתאם להחלטת הנאמן ועל פי שיקול דעתו לרבות קביעת המועדים להגשת כתבי ההצבעה והארכת מועדים אלו בהתאם לנסיבות, בכפוף להוראות הדין. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שהוכיח את החזקתו בהן ושמוכחן הוא רשאי להצביע. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי אגרות חוב שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

5.3. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה באסיפת מחזיקים מהסדרה הרלוונטית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד והכול בכפוף להוראות הדין.

5.4. בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, הכול לפי ראות עיניו. קולות הנמנעים לא יובאו בחשבון במניין קולות המשתתפים בהצבעה.

- 5.5 הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.
- 5.6 החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).
- 5.7 הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

5.8 מינוי שליח:

- 5.8.1 כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.
- 5.8.2 כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לפני פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 5.8.3 הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הביטול או ההעברה הנ"ל, הכול לפי העניין.
- 5.8.4 כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 5.9 אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים בפתיחת האסיפה לשם הבעת עמדת החברה בקשר עם נושא שעל סדר היום ו/או הצגת נושא מסוים, לפי העניין, אך לא יהיו זכאים להצביע באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. נציגי החברה לא יהיו נוכחים באסיפה, אלא אם תותר נוכחותם, על-פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.
- 5.10 כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) ותהא על חשבון החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

6. פרוטוקולים

יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול, לרבות בדרך של הקלטה, של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה ישמש הוכחה לכאורה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תיחשב כהחלטה שנתקבלה כדין.

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

החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

## **7. הודעות עמדה**

7.1 מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב במכתב שיצורף לכתב ההצבעה על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("**הודעת עמדה**").

7.2 מחזיק אשר יבקש לעשות שימוש בזכות זו, יודיע על כך לנאמן בעת המושב בו הוחלט על העמדת אותו נושא להצבעה ויעביר לנאמן את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב.

7.3 באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל יהיה רשאי כל מחזיק, באמצעות הנאמן, לפרסם הודעת עמדה כאמור.

7.4 הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיפים 7.1 או 7.3 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

7.5 באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

-----

## נספח ב'

## נספח ב'

### תנאי אגרות החוב (סדרה א')

1. **תיאור ההצעה לציבור - הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית**

אגרות חוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות הצעה לציבור, בדרך של מכרז על שיעור הריבית, כמפורט להלן, כאשר הרכב כל יחידה ושיעור הריבית המירבי מפורטים בדוח הצעת המדף אשר נספח מהווה חלק בלתי נפרד הימנו (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

**בנספח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח הצעת המדף, אלא אם כן צוין אחרת.**
- 1.1 **רשימת החתימות**

רשימת החתימות לרכישת היחידות תפתח ביום המכרז שנקבע בדוח הצעת המדף (להלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות") בשעה שנקבעה בדוח הצעת המדף (להלן: "מועד פתיחת רשימת החתימות") ותיסגר ביום ובשעה שקבעו בדוח הצעת המדף (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות").
- 1.2 **הגשת הבקשות בשלב המכרז**
  - 1.2.1 את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, כפי שנקבע בדוח הצעת המדף, במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "חברי הבורסה" או "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.
  - 1.2.2 כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז").
  - 1.2.3 כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש הצעות בשיעורי ריבית שונים, אשר לא יעלו על שיעור הריבית המירבי, ובלבד ששיעור הריבית המוצע על ידו יהיה נקוב באחוזים במרווחים של 0.01%. דהיינו, ניתן יהיה להגיש הצעות בשיעור הריבית המירבי 1.48% ובשיעורים הנמוכים ממנו במרווחים של 0.01% (קרי - 1.47%, 1.46%, 1.45% וכיוצא בזה). בקשה שלא תנקוב במרווחים כאמור לעיל, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מעלה.
  - 1.2.4 בקשה שהוגשה בשיעור ריבית העולה על שיעור הריבית המירבי יראוה כבקשה שלא הוגשה.
  - 1.2.5 במקרה שלא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המרבית, אזי כל 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.



1.2.6. בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו בהתאם לתנאי דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

1.2.7. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

1.2.8. 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.

1.2.9. לעניין הגשת הזמנות "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות (אם וככל שהחברה תתקשר עם משקיעים מסווגים על-פי דוח הצעת המדף) כפי שיפורט בדוח ההצעה.

### 1.3. הליכי המכרז

1.3.1. 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 לשעה האמורה.

1.3.2. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתח תיבת הבקשות (ובכלל זה הבקשות שנשמרו בכספת הוירטואלית) בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

1.3.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את כמות היחידות שיוקצו למבקש ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 1.5 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

1.3.4. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

### 1.4. קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות למבקשים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד לאגרת חוב (להלן בסעיף זה: **"שיעור הריבית האחיד"**) אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל למשקיעים המסווגים) על פי דוח ההצעה. הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

1.4.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה - תיעננה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון הבורסה והנחיותיו הרלוונטיות, כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית המירבי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינתן בקשות לא יונפקו.

1.4.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור - תונפקנה כל היחידות המוצעות לציבור כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד (להלן: **"בקשות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד"**) - תענינה במלואן.

ג. בקשות (לא כולל בקשות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד (להלן: **"בקשות בשיעור הריבית האחיד"**) תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות שיוותרו לחלוקה לאחר הפחתת היחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד ולאחר ההקצאה למשקיעים המסווגים בהתאם לאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה, יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתם בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (לא כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה).

ד. הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כמפורט בסעיף 4 לדוח ההצעה.

1.4.3. אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.2 לעיל, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה (להלן: **"פיזור מזערי"**), אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 4 לדוח ההצעה, וכל הבקשות באותו מכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תענינה כדלקמן:

א. בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה;

ב. בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן היה נמוך משיעור הריבית האחיד (להלן: **"בקשות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד"**) - תענינה במלואן.

ג. בקשות (כולל בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) ששיעור הריבית הנקוב בהן היה שווה לשיעור הריבית האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות שיוותרו לחלוקה לאחר הפחתת היחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתם בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה).

1.4.4. אם ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי בניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 8 לדוח ההצעה, אזי הבקשות במכרז תענינה כדלקמן:

א. בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

ב. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) ששיעור הריבית הנקוב בהן היה שווה ו/או נמוך משיעור הריבית האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות המוצעות לציבור יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה).

1.4.5. אם ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי בניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 8 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את ניירות הערך הכלולים ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה, ובלבד שלמבקש לא יוקצו יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך יותר מזה שנקב בבקשתו (להלן: "שיעור הריבית האחיד החדש"). נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף זה, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

1.4.6. היה וגם היענות כאמור בסעיף 1.4.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א'), כהגדרתו בסעיף 8 לדוח ההצעה, יחול סעיף 8.4 לדוח ההצעה.

1.4.7. אם בהקצאת ניירות הערך על פי היענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור ירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע ואגרות החוב תשאנה את שיעור הריבית האחיד שנקבע במכרז.

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

#### 1.5. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

1.5.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של חשבון הנאמנות. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

1.5.2. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

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

1.5.4. היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור, כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה, יעביר רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר מיום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים, וזאת כנגד העברת תעודות אגרות החוב המוצעות על פי דוח ההצעה לחברה לרישומים.

1.5.5. באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ו/או דרישות שווי החזקות הציבור, כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה, תבוטל הנפקת היחידות לציבור ולא יגבו כספים מהמזמינים.

#### 1.6. תעודות

נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות אגרות חוב בגין אגרות החוב לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 1.5 לעיל ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 8 לדוח ההצעה.

תעודות אגרות החוב תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

#### 1.7. מיסוי

##### 1.7.1. מיסוי הכנסות על פי דיני מדינת ישראל

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בדוח הצעה בדבר מיסוי ניירות הערך משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד דוח הצעה, ואלה עשויות להשתנות עד

**למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוח הצעה זה. כמו כן, ההוראות אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.**

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו- "תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה. יצויין, כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו- "תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצג, כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצויין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ'בעלי שליטה'<sup>1</sup> או כ'בעלי מניות מהותיים'<sup>2</sup> כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על אגרות החוב המוצעות לציבור על-פי התשקיף הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן (להסרת ספק – שיעורי המס וכן, סכום תקרת ההכנסה למס יסף הנקובים להלן מתייחסים לשנת המס 2021):

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה ("תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעה טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון.

ביום 6 בדצמבר 2011, פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 (להלן: "החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012 בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010) התשס"ט-2009.

בחודש דצמבר, 2016 אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, (להלן: "חוק ההסדרים 2017"), אשר כולל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, הורדת שיעור מס חברות בהדרגה בשנת 2018 ואילך לשיעור של 23%. כמו כן, עודכנו מדרגות המס ליחידים. חוק ההסדרים 2017 תיקן את הוראות תיקון 195 המפורטות לעיל, וקבע בין היתר כי יחיד אשר הכנסות החייבת בשנת המס עולה על 647,640 ש"ח<sup>3</sup> יהא חייב במס יסף על חלק הכנסות החייבת העולה על סכום זה בשיעור של 3% (הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

<sup>1</sup> כהגדרת מונח זה בסעיפים 3(ט).

<sup>2</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

<sup>3</sup> למועד דוח הצעת המדף זה, הסכום עומד על 647,640 ש"ח.

## 1.7.2. רווח הון ממכירת ניירות הערך

- 1.7.2.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי<sup>4</sup> ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 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 אחר<sup>5</sup>, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. כמו כן, לגבי נישום שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה. שיעור המס כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה.
- 1.7.2.2. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה, כמפורט לעיל (23% משנת 2018 ואילך). 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. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד ובכלל זה שיעורי המס שחלים על רווח הון ובלבד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע מפורשות אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 1.7.2.3. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי. זאת, בהתחשב באישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובהתחשב בקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור, בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות דלעיל. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.
- 1.7.2.4. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.
- 1.7.2.5. ככל שניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%)

<sup>4</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.  
<sup>5</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

1.7.2.6. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה מכח סעיף 97(ב2) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך לאחר שנרשמו למסחר בבורסה. 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 הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים (יצוין, כי על מנת להנות מהוראות אמנת מס יידרש המוכר להמציא מראש אישור לפטור מניכוי מס במקור / ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המסים).

### 1.7.3. קיזוז הפסדים

ככלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאליו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו תחילה כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ממכירת כל נכס שהוא בישראל או מחוצה לה (כנגד סכום אינפלציוני חייב יקוזז ההפסד ביחס של 1 ל-3.5), וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו באותה שנת מס בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד שקיבלה החברה כאמור לא עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126א) לפקודה, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפי העניין אם המקבל הוא יחיד). הפסד ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקזז בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות כנגד רווח הון ושבח מקרקעין ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

### 1.7.4. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

1.7.4.1. בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 25% על ריבית שמקורה באגרת חוב צמודה למדד (לרבות שערי מטבע).

שיעורי המס המופחתים כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב שעליו משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי (כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה) בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחבר בני אדם המשלם את הריבית או שהוא נותן לו שרותים או מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) הריבית שולמה מקרן השתלמות לפני שחלפו התקופות האמורות בסעיף 9(16א) או (16ב), או ששולמה מקופת גמל לתגמולים וחלו עליה הוראות סעיף 3(ד); (6) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור לעיל, יחויב

היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי החל על היחיד בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון בידי חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 2)9 לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3)ח לפקודה לגבי ריבית שנצברה, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות, כקבוע בסעיף 126)א לפקודה כמפורט לעיל.

1.7.4.2 קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 2)9 לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, בכפוף להוראות סעיף 3)ח לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או מדמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

1.7.4.3 בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 הוסף סעיף 15)ד לפקודה. להלן נוסח הסעיף החדן בפטור ממס על ריבית, דמי ניכיון והפרשי הצמדה על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בידי תושב חוץ:

"ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל (בפסקה זו – חבר בני האדם המנפיק), ובלבד שהכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל; בפסקה זו, "תושב חוץ" – מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה:

- (1) בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88, בחבר בני האדם המנפיק;
- (2) קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרה "קרוב" שבסעיף 88, של חבר בני האדם המנפיק;
- (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון, לפי העניין, נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין תושב החוץ לבין חבר בני האדם המנפיק".

בהתאם להנחיית רשות המסים, לא ינוכה מס במקור על ריבית מאג"ח סחירה המוחזקת ע"י מי שהינו תושב חוץ כהגדרתו בסעיף 15)ד לפקודה.

פטור כאמור לא יחול במקרה בו תושב החוץ הינו חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל בשיעור העולה על 25%, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), שמקורו בניירות הערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

1.7.4.4 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על אגרות חוב נסחרות בבורסה, לגבי יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית הינו בשיעור של 25%. מאידך, לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי



בחברה המשלמת את הריבית או עובד בחברה המשלמת את הריבית או נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, שיעור המס יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המירבי לפי סעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל. לגבי חבר בני אדם ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% משנת 2018 ואילך).

1.7.4.5. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבינד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 והוראות סעיף 170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)<sup>6</sup> הפרשי הצמדה שאינם פטורים ממס על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים לפי סעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון, המשולמת על אגרות חוב המוצעים הינה כדלקמן:

א. לגבי ניירות ערך צמודים למדד או למט"ח - 25% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם משלם הריבית או יחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או שנותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים. במקרה של יחיד שהוא בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה, כמפורט לעיל.

ב. לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% משנת 2018 ואילך).

ג. יצויין כי לעניין ריבית, אשר חלות עליה הוראות סעיף 9(15) לפקודה כמפורט לעיל, לא ינוכה מס במקור.

ד. תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.

1.7.4.6. בהתאם להוראות סעיף 4(2) לפקודה וסעיף 125 לפקודה, דין ניכיון בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב. יובהר, כי בהתאם להנחיות רשות המיסים מיום 27 בדצמבר 2010, ניכוי המס במקור מריבית (לרבות מדמי ניכיון) כאמור והעברתו לרשות המיסים, יתבצעו על ידי חברי הבורסה ולא על ידי החברה.

1.7.4.7. 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 אגרות חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל השליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 4(2) לפקודה.

#### 1.7.5. אופן חישוב הניכיון לצרכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב

בהתאם להוראות סעיף 4(2) ו-125 לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין אגרות החוב ריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור במועד הפדיון. ככלל שיעור הניכיון לצרכי

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

מס ייקבע כהפרש בין הערך הנקוב של אגרות החוב לבין התמורה שתקבל ככל שהפרש זה הינו חיובי.

חברי הבורסה ינכו במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב את תשלומי המס אותם חובה לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פרעון קרן אגרות החוב חברי הבורסה ינכו מס במקור בגין דמי הנכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל ולהלן.

#### מס על הכנסות גבוהות

ביום 14.03.2018 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2019), התשע"ח-2018, ולפיו נקבע, כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת 2021 על 647,640 ₪ (סכום זה מתואם מידי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על סך של 647,640 ₪, בשיעור נוסף של 3%. הוראות התיקון חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות, וכן למעט שבח מקרקעין ממכירת דירת מגורים בשנת המס 2021 ששוויה אינו עולה על סך של 4,754,280 ש"ח.

#### 1.7.6 הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות מסדרה א', במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון, ככל שרלבנטי) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, 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 ולפני הרחבת הסדרה (או לכל המאוחר במועד פרסום דוח מיידי בדבר תוצאות הנפקה כאמור) תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וכי ינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה האמורה 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, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה כאמור, תגיש החברה דיווח מיידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) שבו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור שידווח כאמור. לפיכך, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המיסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה האמורה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על-ידי, יהיה

זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף, 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, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן 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.

## נספח ג'

### **גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטר הנאמנות**

להלן גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה הקיימים בשטר הנאמנות (סדרה א') במתכונת טבלאית מצומצמת. הנ"ל אינו מחליף עיון מעמיק בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') של החברה אשר מצורף כנספח א' לדוח הצעת מדף זה.

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף וכן בנספח זה להלן בקשר לשטר ו/או אגרות החוב (סדרה א'), תגברנה הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח הצעת מדף לבין הוראות שטר הנאמנות.

למונחים תהיינה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות.

א. תניות חוזיות ובטוחות

האם ההפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים בשטר הנאמנות/לא קיים (סעיף)	
--		לא קיים (סעיף 4.4)	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
--		לא קיים (סעיף 4.4)	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
כן (סעיף 5.1.21)	החברה התחייבה, כי החל במועד חתימת שטר הנאמנות וכל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, היא לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם יתקיים התנאי שלהלן, בכפוף לאמור להלן (למען הסר ספק מובהר כי בכל מקרה וללא כל תנאי תהיה החברה רשאית ליצור כל שעבוד אחר כאמור בסעיף זה להלן): ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, החברה תיצור לטובת הנאמן, במקביל ליצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף על כלל נכסיה, באותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות בגין אגרות החוב וכלפי הצד השלישי, להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד האמור אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל (לפי המוקדם).	קיים (סעיף 4.7)	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
כן (סעיף 5.1.13)	ראה פירוט בס"ק (ג) להלן.	קיים (סעיף 4.5)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן** (סעיף 5.1.27)	* החברה לא התחייבה כי אגרות החוב תהיינה מדורגות. ** עם זאת ככל ואגרות החוב ידורגו: (א) אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה; או (ב) אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB-) הדבר יהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.	לא קיים* (סעיף 2.10)	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת ההתחייבות
--		לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
--		לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
כן (סעיפים 5.1.19 ו-5.1.23)	החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה א') אם תתקיימנה אחת או יותר מהנסיבות שלהלן: (1) קיימת למחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי טרם ההרחבה ולאחריה וזאת מבלי לקחת את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן עילות פירעון מיידי; (2) החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 לשטר הנאמנות (אשר תמציתן מפורטת בס"ק (ג) להלן), מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 4.5.5 לשטר הנאמנות; (3) החברה בהפרה של איזה מההתחייבויות המהותיות על פי שטר נאמנות; (4) ככל ואגרות החוב ידורגו, דירוג אגרות החוב (ערב ההרחבה) יפחת כתוצאה מההרחבה האמורה. ככל ואגרות החוב ידורגו על ידי מסי חברות דירוג הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה.  הנפקה נוספת של אגרות חוב תהא כפופה לכך שהחברה מסרה לנאמן, עובר להנפקה הנוספת, אישור החתום על ידי החברה באמצעות מנכ"ל החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בנוסח לשבועות רצון הנאמן לפיו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן: (1) דירקטוריון החברה דן וקבע כי אין בהנפקה הנוספת כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה א'); (2) לא קיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א'); (3) החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 לשטר הנאמנות, מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 4.5.5 לשטר הנאמנות; (4) ככל ואגרות החוב (סדרה א') ידורגו, דירוג אגרות החוב (סדרה א') (ערב ההרחבה) לא יפחת כתוצאה מההרחבה האמורה. ככל ואגרות החוב ידורגו על ידי מסי חברות דירוג הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה. החברה לא תידרש לעמוד בתנאי ס"ק (2) עד (4) לעיל ככל שיעוד תמורת ההנפקה הנוספת, כפי שיפורט בהצהרת החברה ובמסמכי הנפקת הסדרה הנוספת, מיועדת לביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאיהן. על אף האמור לעיל, ככל שהחברה תנפיק סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהא מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על אלו של אגרות חוב (סדרה א'), וסדרה נוספת המגובה בבטחונות תהא עדיפה בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לבטחונות שיועמדו לטובת הסדרה הנוספת.	קיים (סעיפים 2.6 ו-2.9)	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

<p>כך (סעיף 5.1.20)</p>	<p>החברה התחייבה כי עד לאחר הפרעון הסופי של אגרות החוב, ביצוע חלוקה כמשמעה בחוק החברות על ידי החברה, לרבות רכישה עצמית של מניות, יהיה כפוף לכך שהחברה הצהירה בפני הנאמן באישור חתום כמפורט מטה, כי מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:</p> <p>א. סך ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) בניכוי סכום החלוקה לא יפחת מ-650 מיליון ש"ח;</p> <p>ב. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 40%.</p> <p>ג. היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 13 ("חוב פיננסי ל-EBITDA").</p> <p>ד. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שיווצר החל מיום 30.6.2021, בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו (להלן: "הרווח הנקי לחלוקה"), כאשר מסכום הרווח הנקי לחלוקה ינוכו סכומים שיחולקו כדיבידנדים לבעלי מניות החברה החל ממועד חתימת שטר הנאמנות. למען הסר ספק מובהר כי ככל שבשנה מסוימת החברה לא תבצע חלוקה או תבצע חלוקה חלקית ביחס לשיעור כאמור, אזי החברה תוכל לחלק את הסכום הרלוונטי (או חלק) מהרווח הנקי שלה בתקופות העוקבות בהתאם לרווחים שטרם חילקה (כולם או חלקם) החל מיום 1 ביולי 2021, והכל בכפוף למבחני החלוקה והמשך עמידתה בתנאים האמורים בס"ק (א) עד (ג).</p> <p>ה. במועד ההחלטה על החלוקה לא קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 5.1 לשטר הנאמנות ולא תקום עילה כאמור כתוצאה מהחלוקה;</p> <p>ו. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.5.1 לשטר הנאמנות על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, אשר פורסמו עובר למועד החלוקה;</p> <p>ז. דירקטוריון החברה דן וקבע כי לא קיים חשש סביר כי כתוצאה מהחלוקה לא תוכל החברה לפרוע את אגרות החוב (סדרה א').</p> <p>ח. לא תבוצע חלוקה אם מתקיים סימן אזהרה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אלא אם דירקטוריון החברה אישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה.</p> <p>הכללים הקבועים בסעיפים 4.5.3 עד 4.5.4 לשטר הנאמנות בדבר התאמת מנגנון חישוב אמות המידה הפיננסיות במקרה של שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים, יחולו גם לענין חישוב הפרמטרים הקבועים לעיל.</p>	<p>קיים (סעיף 4.6)</p>	<p>מגבלה על חלוקת דיבידנדים</p>
<p>--</p>		<p>לא קיים</p>	<p>מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה</p>
<p>כך (סעיף 5.1.26)</p>	<p>אם נעשתה עסקה על ידי מר עופר ינאי אשר כתוצאה ממנה, במישרין או בעקיפין, יחדל מר עופר ינאי מלהיות בעל שליטה בחברה. לענין זה יובהר כי עסקה כאמור לא תחשב כעסקה בעקבותיה יחדל מר עופר ינאי מלהיות בעל שליטה בהתקיים האמור לפחות באחת מהחלופות להלן: (א) כל עוד מר ינאי יוותר בעל השליטה בחברה, לרבות ביחד עם אחרים (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך) (המניות שיוחזקו על ידי מר ינאי יחד עם אחרים תיקראנה ביחד "דבוקת השליטה"), ובלבד שמר ינאי יחזיק למעלה מ-50% מדבוקת השליטה; (ב) כל עוד מר עופר ינאי מחזיק בשיעור של לפחות 25% מזכויות ההצבעה בחברה, ולא קיים בעל מניות אחר בחברה המחזיק לבד או יחד עם אחרים בשיעור גבוה יותר של זכויות ההצבעה בחברה. לענין האמור לעיל "מר עופר ינאי" או "מר ינאי" – משמע מר עופר ינאי ו/או בני משפחתו מדרגה ראשונה.</p>	<p>קיים (סעיף 5.1.26)</p>	<p>מגבלות על שינוי שליטה</p>
<p>--</p>	<p><b>מנגנון התאמת שיעור ריבית כתוצאה מחריגה מאמות מידה פיננסיות</b></p> <p>ככל שיחול אחד או יותר מהאירועים המפורטים בס"ק (א) עד (ג) בסעיף זה להלן ("האירועים הקובעים"; כל אחד מהאירועים המפורטים בס"ק (א) עד (ג) יקרא להלן "אירוע קובע"), וכל עוד אירועים אלו מתקיימים (להלן: "החריגה"), אזי במהלך התקופה שממועד פרסום הדוחות הכספיים הראשונים מהם עולה התקיימות איזה מהאירועים הקובעים (להלן: "מועד החריגה") ועד למועד בו מפסיק להתקיים האירוע הקובע (עקב תיקון החריגה כמפורט להלן או עקב פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, לפי המוקדם), תתווסף לריבית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב באותו מועד, ריבית בשיעור שנתי של 0.25%, בגין קרות כל אחד מהאירועים הקובעים, כאשר מובהר כי בכל מקרה לא תעלה תוספת הריבית ביותר מ-0.75% לשנה (להלן: "שיעור הריבית הנוסף"). ואלו האירועים הקובעים:</p> <p>א) סך ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) פחת מ-600 מיליון ש"ח.</p> <p>ב) היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו פחת משיעור של 37.5%.</p> <p>ג) היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 14 ("חוב פיננסי ל-EBITDA").</p>	<p>קיים (סעיף 6 בתנאים הרשומים מעבר לדף בתוספת הראשונה)</p>	<p>מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים</p>

<p>במקרה שלאחר שהתרחש האירוע הקובע כאמור באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל, יתפרסמו דוחות כספיים של החברה (רבעוניים או שנתיים) לפיהם יחדל להתקיים האירוע הקובע, אזי תקטן הריבית שתשולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על סיום האירוע הקובע כאמור ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד מועד החריגה עקב היווצרותו של אירוע קובע נוסף, אם שיחול, לפי המוקדם מבניהם.</p> <p>הכללים הקבועים בסעיפים 4.5.3 עד 4.5.4 לשטר הנאמנות בדבר התאמת מנגנון חישוב אמות המידה הפיננסיות במקרה של שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים, יחולו גם לענין חישוב אמות המידה הפיננסיות לעיל, בשינויים המחוייבים.</p> <p>מובהר, כי שיעור הריבית הנוסף שיוטל כתוצאה מאירועים קובעים כאמור בסעיף 6 זה לעיל, לא יעלה על 0.75% במצטבר, בגין כלל האירועים הקובעים. להסרת ספק מובהר, כי העלאת שיעור הריבית תיעשה רק עד לשיעור ריבית נוספת של 0.75% בגין כלל האירועים הקובעים (אף אם יתקיימו מספר אירועים קובעים), ולאחר ששיעור הריבית הנוסף יגיע לרף של 0.75%, הוא לא יועלה פעם נוספת גם במקרה האירועים הקובעים נמשכים או במקרה שבו לאחר שהתקיימות אירוע קובע מסויים, חל אירוע קובע אחר (לענין זה יובהר, כי ככל שאירוע קובע חדל להתקיים ולאחר מכן חל אירוע קובע אחר יחול האמור לעיל).</p>		
--	--	--

**ב. עילות לפירעון מיידי**

הערות/הסבר	קיים (סעיף בשטר)/לא קיים	העילה
<p>(א) אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה א'), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה א') במועדן.</p> <p>(ב) אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.</p>	<p>קיים [סעיפים 5.1.16 ו-5.1.25]</p>	<p>חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן.</p>
<p>אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה במשך שני רבעונים רצופים.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.22]</p>	<p>הכללת הערת "עסק חיי" בחוות הדעת/בדוח הסיקרה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה</p>
<p>אם החברה לא תפרע סכום כלשהו אשר היא חבה בפרעונו בקשר לאגרות החוב או על פי שטר הנאמנות.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.1]</p>	<p>תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן.</p>
<p>אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה הנסחרת בבורסה בישראל או בחו"ל; או (2) סדרת אגרות חוב מהותית אחרת או חוב מהותי אחר של החברה וחברות מאוחדות (למעט חוב או אגרות חוב שהינם ללא זכות חזרה (non-recourse)), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה (או חברות מאוחדות) לא פרעה את החוב בתוך 21 ימי עסקים. "סדרת אגרות חוב מהותית" ו-"חוב מהותי" משמע - (1) סדרת אגרות חוב שאינה נסחרת בבורסה בישראל או בחו"ל; או (2) הלוואה אחרת (אחת או יותר), שיתרתה (או יתרתן, לפי העניין), במועד ההעמדה לפירעון מיידי מהווה 10% או יותר מסך נכסי החברה על פי דחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה בסמוך לפני אותו מועד, או 75 מיליון ש"ח, לפי הנמוך.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.8]</p>	<p>חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי Cross Default/Cross Acceleration : (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)</p>
<p>ככל ואגרות החוב ידורגו: אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB-).</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.27]</p>	<p>ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע</p>
<p>אם החברה תפסיק את תשלומיה או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.11]</p>	<p>המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו</p>
<p>אם מומש שעבוד כנגד נכס מהותי (כהגדרתו להלן) והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>לענין זה "נכס מהותי" הינו נכס או צירוף של נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד האירוע עולה על 35% מסך המאזן המאוחד של החברה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.3]</p>	<p>מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי</p>
<p>אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו או ככל שניתנה ארכה לחברה על ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחותיה הכספיים, תום תקופת הארכה, לפי המאוחר מבין השניים.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.17]</p>	<p>אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי</p>

<p>אם בוצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, ובכלל זה התברר כי מצג מהותי של החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, והכול - אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך ארבעה עשר (14) ימים ממתן ההודעה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.24]</p>	<p>הפרה יסודית של תנאי אג"ח</p>
<p>(א) אם החברה לא תפרע סכום כלשהו אשר היא חבה בפרעונו בקשר לאגרות החוב או על פי שטר הנאמנות או לא תעמוד באילו מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות, והחברה לא תיקנה הפרה זו בתוך תקופה בת שבעה (7) ימים ;</p> <p>(ב) אם בוצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, ובכלל זה התברר כי מצג מהותי של החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, והכול - אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך ארבעה עשר (14) ימים ממתן ההודעה ;</p>	<p>קיים [סעיפים 5.1.1 ו-5.1.24]</p>	<p>הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים</p>
<p>אם בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירו החברה או הישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת, לקיים את התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.7]</p>	<p>הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח</p>
<p>אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, ולא התקבלה למכירה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהחלטה רגילה; לעניין סעיף זה, "מכירה של רוב נכסי החברה" פירושה עסקה למכירת נכס (או נכסים) ששווי (או שווים, לפי העניין) עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו. למרות האמור לעיל, מכירה של נכסים בשיעור העולה על 50% כאמור, לא תיחשב הפרה, ובלבד שעל פי הודעת החברה כפי שתיכלל בדיווח מיידי יצוין כי התמורה נטו מיועדת לרכישת נכס (שאינו נכס של חברות מאוחדות) או השקעה נוספת, לרבות השקעה בחברות מאוחדות, והכל בתחום פעילותה של החברה. מכירה לתאגיד המוחזק על ידי החברה לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה לעיל. כמו כן, מכירה של זכויות החברה במגלים אנרגיה סולארית בע"מ (או כל תאגיד אחר שיחזיק במגלים אנרגיה סולארית בע"מ) לא תחשב כמכירה של רוב נכסי החברה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.15]</p>	<p>מכירת רוב נכסי המנפיק</p>
<p>אם בוצע שינוי בעיקר פעילותה של החברה, באופן שעיקר פעילותה אינו בתחום האנרגיה המתחדשת.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.28]</p>	<p>התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק</p>
<p>(א) אם נתמנה לחברה מפרק זמני או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או ניתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או התקבל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>(ב) אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת) או אם נתמנה לחברה נאמן כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי וקבוע או כל צו אחר בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה לחברה מפרק קבוע או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון .</p>	<p>קיים [סעיפים 5.1.2 ו-5.1.5]</p>	<p>מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X</p>
<p>אם יוטל עיקול על נכס מהותי (כהגדרתו להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכס כאמור; והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>לענין זה "נכס מהותי" הינו נכס או צירוף של נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד האירוע עולה על 35% מסך המאזן המאוחד של החברה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.3]</p>	<p>הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצ"פ</p>
<p>אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני אשר לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכס מהותי. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>לענין זה "נכס מהותי" הינו נכס או צירוף של נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד האירוע עולה על 35% מסך המאזן המאוחד של החברה.</p>	<p>קיים [סעיף 5.1.4]</p>	<p>מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)</p>



אם החברה תחדל מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה, כפי שיהיו מעת לעת, או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם.	קיים [סעיף 5.1.12]	המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו
אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.	קיים [סעיף 5.1.10]	החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ניירות ערך
אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט במסגרת מיזוג כאמור בסעיף 5.1.7 סיפא לשטר הנאמנות.	קיים [סעיף 5.1.14]	מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג
(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לצו פתיחת הליכים כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות לחוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים על פי שטר הנאמנות ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור בסעיף (א) זה, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן ;	קיים [סעיף 5.1.6]	בקשה/מתן צו להקפאת הליכים הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018
(ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי חוק חדלות פירעון (שלא בהסכמת החברה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.	קיים [סעיפים 5.1.9 ו-5.1.18]	הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח
(א) אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים ;	קיים [סעיפים 5.1.19 ו-5.1.23]	הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה
(ב) אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.	לא קיים	אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף
אם החברה תבצע הרחבת סדרה בניגוד להתחייבותה שבסעיפים 2.4 ו-2.6 לשטר הנאמנות או תפר איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות. ראו לעניין זה גם ס"ק (א) לעיל לעניין מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף.	לא קיים	נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שיעבוד שוטף
--	לא קיים	הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקידון להוצאות מיוחדות
אם נתמנה לחברה מפרק זמני או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או ניתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או תתקבל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.	קיים [סעיף 5.1.2]	מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני
ככל ואגרות החוב ידורגו : אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.	קיים [סעיף 5.1.27]	עילה נוספת – הפסקת דירוג אגרות החוב
הפרת מגבלות כמפורט בס"ק (א) לעיל לעניין מגבלות על שינוי שליטה לעיל.	קיים [סעיף 5.1.26]	עילה נוספת – העברת שליטה בחברה
אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בס"ק (ג) להלן.	קיים [סעיף 5.1.13]	עילה נוספת – אי עמידה באמות מידה פיננסיות
הפרת מגבלות כמפורט בס"ק (א) לעיל לעניין מגבלה על חלוקת דיבידנדים.	קיים [סעיף 5.1.20]	עילה נוספת – הפרת מגבלות חלוקה
הפרת מגבלות כמפורט בס"ק (א) לעיל לעניין התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי).	קיים [סעיף 5.1.21]	עילה נוספת – הפרת מגבלות על יצירת שיעבוד שוטף על כלל הנכסים

ג. דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות

פירוט אמת המידה	קיים / לא קיים	אמת מידה
<p>עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:</p> <p>(1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 550 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים;</p> <p>(2) היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 35% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים;</p> <p>(3) היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לא יעלה על 15 ("חוב פיננסי ל-EBITDA") במשך שני רבעונים רצופים;</p> <p>עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל תיבחן על ידי החברה במועד פרסום כל דוח כספי, ביחס לאותו דוח כספי (למעט ביחס לאמת המידה המפורטת בס"ק (3) לעיל אשר תיבחן החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ("מועד הבחינה"). החברה תכלול גילוי בדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים או בדוח הדירקטוריון הרבעוני ו/או השנתי, לפי העניין, בדבר עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, וכן תפרט את הנתון המספרי לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות האמורות, את ההון העצמי סולו ואת המאזן נטו סולו. מובהר כי לא תבוצע בדיקה בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות במהלך תקופת הביניים בין מועדי הבחינה.</p> <p>חישוב אמות המידה הפיננסיות לעיל, יתבצע על פי כללי החשבונאות המקובלים לפיהם נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2021 ("כללי החשבונאות הקודמים").</p> <p>ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים החלים ביחס לדוחותיה הכספיים של החברה לאחר מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א'), בהשוואה לכללי החשבונאות הקודמים (להלן: "התקינה המעודכנת"), אזי במידה והחברה לא תעמוד באיזה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות, תבחן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור בהתאם לכללי החשבונאות הקודמים, כשלצורך כך החברה תערוך מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת וביחס אליו תיבחנה אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "מאזן הפרופורמה"). ככל שמאזן הפרופורמה יעלה כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות, תיחשב החברה כעומדת באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות (אף אם על פי התקינה המעודכנת החברה לא תעמוד באמות המידה). מובהר כי במידה ועל פי התקינה המעודכנת, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות, אזי תיחשב החברה כעומדת באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות.</p> <p>יובהר, כי כמפורט בסעיף 5.1.13 לשטר הנאמנות, עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי תחול רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.</p>	<p>סעיף 4.5 לשטר הנאמנות</p>	<p>ההון העצמי</p> <p>היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו</p> <p>היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA</p>