<u>תמר פטרוליום בע"מ</u>
<u>("החברה")</u>

20 בפברואר, 2018

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רח' כנפי נשרים 22	רח' אחוזת בית 2
<u>ירושלים</u>	<u>תל-אביב</u>

א.ג.נ.,

הנדון: <u>הנפקה אפשרית של אגרות חוב (סדרה ב')</u>

ביום 30.1.2018 פרסמה החברה דוח מיידי בדבר התקשרות החברה בהסכם מכר מותנה עם Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "**נובל**"), לפיו תרכוש החברה מנובל, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים כמפורט בדוח האמור, זכויות השתתפות בשיעור של 7.5% (מתוך 100%) בחזקות I/12 "תמר" ו- I/13 "דלית" וכן חלק יחסי (7.5%) באישורים, בזכויות ובהתחייבויות על-פי הסכמים נלווים. כמפורט בדוח האמור, חלק מהתמורה לנובל עבור הממכר האמור תשולם על ידי החברה במזומן באמצעות סכום שיגויס על ידה בהנפקת אגרות חוב (סדרה ב') שתירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

לאור האמור לעיל, מצ"ב טיוטה ראשונה של שטר נאמנות להנפקת אגרות החוב (סדרה ב') וכן תמצית התניות הפיננסיות של שטר הנאמנות.
הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), ככל שתעשה, תעשה על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה מכח תשקיף המדף של החברה מיום 4.7.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-056551).

למען הסר ספק, מובהר ויודגש כי תנאי ההנפקה טרם נקבעו סופית וההנפקה, ככל שתבוצע, תהיה בהתאם לתנאים שיקבעו על ידי החברה ואשר יפורטו בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם.

כמו כן, נוסח שטר הנאמנות המצ"ב הינו טיוטה בלבד והנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות לאגרות החוב שייכלל בדוח הצעת המדף על פיו תוצענה אגרות החוב, אם וככל שתוצענה.

אין באמור בדוח זה ליצור התחייבות כלשהי של החברה לביצוע הנפקת אגרות החוב כאמור. ביצוע ההנפקה ופרסום דוח הצעת המדף כפופים, בין היתר, לקבלת אישורים שונים הקשורים להעברת הזכויות בחזקות מנובל לחברה, לאישור דירקטוריון החברה ולקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב שתונפקנה, ככל שתונפקנה.

מובהר כי דיווח זה, טיוטת שטר הנאמנות ותמצית התניות המצורפים אליו אינם מהווים הצעה לציבור לרכוש ניירות ערך של החברה.

בכבוד רב,

תמר פטרוליום בע"מ
ע"י ליעמי ויסמן, מנכ"ל
ויובל רייקין, סמנכ"ל כספים

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

יובהר כי נוסח שטר הנאמנות זה הינו בגדר טיוטה בלבד. נוסח שטר הנאמנות עשוי להשתנות עד למועד ההנפקה בפועל של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, אם וככל שתונפק. הנוסח המחייב של שטר הנאמנות לסדרת אגרות החוב, אם וככל שתונפק, יהיה הנוסח שיצורף לדוח הצעת המדף, וכניסתו לתוקף תהא רק בכפוף להנפקת אגרות החוב על-פיו.

תמר פטרוליום בע"מ

שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ב')

תוכן העניינים

סעיף	נושא	עמוד
1	מבוא, פרשנות והגדרות	4
2	הנפקת אגרות החוב	9
3	מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן	12
4	רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או מחזיק קשור	12
5	התחייבויות החברה	13
6	העברת תמורת ההנפקה לחשבון הנאמנות והתנאים לשחרורה	24
7	משיכת כספים מחשבון הפעילות	28
8	כרית בטחון לתשלום הקרן	30
9	פדיון מוקדם	31
10	פירעון מיידי	35
11	תביעות והליכים בידי הנאמן	41
12	נאמנות על התקבולים	42
13	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	43
14	סמכות לעכב חלוקת כספים	43
15	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	44
16	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	44
17	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	45
18	הצגת אגרות חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי במקרה שאגרות החוב אינן נסחרות בבורסה	45
19	השקעת כספים	46
20	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	46
21	התחייבויות נוספות	49
22	באי כוח	49
23	הליכים ומימוש	49
24	דיווח על-ידי הנאמן	50
25	סמכויות מיוחדות	51
26	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	52
27	שיפוי הנאמן	52
28	הודעות	55

סעיף	נושא	עמוד
29	ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות	57
30	שחרור	58
31	מרשם מחזיקי אגרות החוב	58
32	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב ונציגות דחופה	58
33	שכר הנאמן	58
34	תחולת הדין וסמכות ייחודית	59
35	כללי	59
36	מענים	59
37	אחריות הנאמן	59
38	הסכמים אחרים	60
39	הסמכה למגנ"א	60
נספחים		
	נספח א' – התאמת שיעור הריבית במקרה של שינוי דירוג	61
	נספח ב' – שכר הנאמן	64
	נספח ג' – כתב סודיות	66
תוספת ראשונה לשטר הנאמנות		
1	כללי	69
2	קרן אגרות החוב (סדרה ב')	69
3	הריבית של אגרות החוב (סדרה ב')	70
4	הצמדת הקרן והריבית לדולר ארה"ב	70
5	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב')	70
6	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	71
7	תעודות אגרות החוב ופיצולן	71
8	העברת אגרות החוב	71
9	פדיון מוקדם	72
10	פרעון מיידי וריבית פיגורים	72
11	שינויים בתנאי אגרת החוב	72
12	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב	72
13	החלפת תעודת אגרת החוב	73
14	הדין החל וסמכות השיפוט	73
15	הודעות	73
16	מרשם מחזיקי אגרות החוב	73
תוספת שניה – אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')		
תוספת שלישית – נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')		
	נספחים ד', ו-ו' – אגרת חוב – שעבודים	81
	נספח ה' – נוסח סעיף שיעבוד בפוליסות רכוש חזקת תמר	86
	נספח ז' – לוח סילוקין	100

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

<u>שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')</u>

שנערך ונחתם ביום __ ב___ 2018

בין: **תמר פטרוליום בע"מ**
מס' ברשם החברות 515334662
מרח' גלגלי הפלדה 11, הרצליה 4672211
(להלן: "**החברה**")

<u>מצד אחד</u>;

לבין: **שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ**
מס' ברשם החברות 51-174206-6
מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב, מגדל ניפ, 677775
טלפון: 03-6237777; פקס: 03-5613824
(להלן: "**הנאמן**")

<u>מצד שני</u>;

הואיל: וביום _____ החליט דירקטוריון החברה לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') על-פי התשקיף (כהגדרתו להלן), אשר תירשמנה למסחר בבורסה, בכפוף לתנאים המפורטים בשטר זה;

והואיל: ומידרוג (להלן: "**החברה המדרגת**") הודיעה על מתן דירוג **[A1.il]** לאגרות החוב (סדרה ב');

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

והואיל: והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנות;

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

והואיל: והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה וכי במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') יתקבלו כל האישורים הנדרשים לפי כל דין ו/או הסכם לשם ביצוע ההנפקה וככל שלא יתקבל איזה מהאישורים האמורים לא תבוצע ההנפקה;

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1 המבוא לשטר נאמנות זה, הנספחים והתוספות המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.

1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

1.4 בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי דומה לכך) הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה. כל הוראות שטר זה כפופות לכל דין שאינו להתניה.

1.5 בשטר נאמנות זה ותעודת אגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ב')"	-	אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על-שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה;
"אישור ההפעלה של תמר"	-	אישור להפעלה של מערכת להפקת גז טבעי אשר הוענק על ידי הממונה על הנפט לבעלי חזקת תמר ביום 3 ביוני 2013;
"בי.סי.אמ (BCM)"	-	מיליארד מטר מעוקב;
"בעל שליטה"	-	כהגדרתו בחוק ניירות ערך;
"דולר"	-	דולר ארה"ב (USD);
"הבורסה"	-	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"הון עצמי כלכלי"		כאמור בסעיף 5.10.3 להלן;
"הון עצמי מזערי"	-	כאמור בסעיף 5.10.1 להלן;
"הזכויות המועברות"	-	זכויות השתתפות בשיעור של 7.5% (מתוך 100%) בחזקת תמר ובחזקת דלית וכן המחאה של זכויותיה והתחייבויותיה של נובל ביחס לזכויות ההשתתפות האמורות (7.5%) בהסכמי תמר אשר תועברנה לידי החברה מנובל. מובהר כי ככל וישועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר זה זכויות נוספות בחזקת תמר במסגרת של הרחבת סדרה הן תכללנה בהגדרת הזכויות המועברות לכל צורך ועניין;
"החברה לרישומים"	-	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובכפוף לכל דין;
"החלטה מיוחדת"	-	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות

		החוב (סדרה ב') שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
"החלטה רגילה"	-	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 35יב13 ו-35יב14(א) לחוק, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
"הממונה על ענייני הנפט"	-	הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה;
"הסכם העברת הזכויות"	-	הסכם בין החברה לבין נובל מיום 29.1.2018 לפיו תועברנה הזכויות המועברות מנובל לידי החברה;
"הסכם השימוש במתקנים"	-	הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס מיום 23.7.2012 בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין השותפים במאגר תמר
"הסכם התפעול המשותף"	-	הסכם תפעול משותף (JOA) בתוקף מיום 16.11.1999 שנחתם בין השותפים במאגר תמר;
"הסכמי תמר"	-	כל ההסכמים למכר גז ו/או קונדנסט שיופק/ו מחזקת תמר שנחתמו בין שותפי תמר לבין צרכנים מתמר (לרבות הסכמים שנחתמו בין שותפי תמר הנוגעים למכר גז ו/או קונדנסט בהתאם להסכמים כאמור) אשר הינם בתוקף במועד חתימת שטר זה, וכן הסכמים אשר יחתמו בעתיד בין שותפי תמר לבין צדדים שלישיים בקשר עם זכויותיהם בחזקת תמר בלבד בגין הזכויות המועברות וכן הסכם התפעול המשותף;
"המפעיל"	-	הגוף המכהן כמפעיל (Operator) בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף שנחתם בין השותפים בחזקת תמר, וכפי שיהיה מעת לעת;
"הנאמן"	-	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ, או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר זה ולהוראות החוק;
"התזרים המהוון"	-	כהגדרתו בסעיף 36 לתוספת השלישית של תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט- 1969, האחרון במועד הרלבנטי שפורסם על ידי החברה במסגרת דוחותיה הפומביים לרשות ניירות ערך ולבורסה, של העתודות הצפויות (2P) ו/או של המשאבים

		המותנים הצפויים (2C) של מאגר תמר (DCF);
"חברה מדרגת" או "חברת דירוג"	-	חברה מדרגת אשר אושרה על-ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר;
"חוק החברות"	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"חוק ניירות ערך"	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"חזקת דלית"	-	חזקת I/13 דלית, אשר הוענקה על-ידי הממונה על ענייני הנפט, ביום 2.12.2009;
"חזקת תמר"	-	חזקת I/12 תמר, אשר הוענקה על-ידי הממונה על ענייני הנפט ביום 2.12.2009;
"חלוקה"	-	כמשמעותה בחוק החברות;
"חשבון הנאמנות"	-	חשבון או מספר חשבונות שייפתחו על-ידי הנאמן ועל שמו, בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, אשר זכויות החתימה בהם תהיינה של הנאמן בלבד, ואשר יהיו חשבונות קרדיטורים בלבד, שלא יוקצו בהם מסגרות אשראי ולא יונפקו לגביהם פנקסי שיקים או כרטיסי אשראי, וכל עלויות פתיחתם, ניהולם וסגירתם, לרבות עמלות בקשר להמרת המט"ח, תחולנה על החברה. הנאמן יתן לחברה הרשאה לביצוע פעולות של המרת מט"ח בחשבונות ללא צורך באישור הנאמן והיא תוכל לפעול להמרת הכספים שיתקבלו בחשבון הנאמנות לדולרים. זכויות החברה בחשבון/ות הנאמנות תשועבדנה בשעבוד יחיד קבוע ושוטף ראשון בדרגה לטובת הנאמן על פי נוסח אגרת החוב הרצ"ב **<u>כנספח ד'</u>** לשטר נאמנות זה;
"חשבון הפעילות"	-	חשבון או חשבונות שיפתחו על ידי החברה על שמה באחד או יותר מחמשת הבנקים הגדולים בישראל ואשר בהם יופקדו כל הכנסות החברה בקשר עם מאגר תמר על פי הסכמי תמר בגין הזכויות המועברות וכל תקבול אחר אשר על פי שטר זה יש להפקידו בחשבונות אלה זה;
"יום מסחר"	-	יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	-	יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי"	-	כמפורט בסעיף 5.9 להלן;
"מאגר תמר"	-	מאגר גז טבעי המצוי בשטח חזקת תמר;
"מחזיק באגרות החוב" או "מחזיק"	-	כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך;
"מחזיק קשור"	-	(א) תאגיד בשליטת החברה ו/או תאגיד כלול של החברה; (ב) בעל השליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך) למעט החברה;

בן משפחה לעניין זה - בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה.

"מרשם"	-	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 31 לשטר זה;
"נובל"	-	Noble Energy Mediterranean Ltd
"סכום כרית הבטחון הנדרש"	-	עד ליום 31.12.2021 סכום השווה בכל עת למחצית סכום תשלום הקרן ו/או הריבית הצפויים להיפרע למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן ו/או הריבית הבאים הקרובים ביותר. החל מיום 1.1.2022 סכום השווה לסכום תשלום הקרן ו/או הריבית הצפויים להיפרע למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן ו/או הריבית הבאים הקרובים ביותר, ולמעט לגבי תשלום הקרן והריבית האחרונים הצפויים ואשר לגביהם סכום כרית הבטחון הנדרש יהיה שווה לסכום תשלום הריבית בלבד (ללא סכום קרן);
"ירידה בדירוג"	-	ירידה בדירוג אגרות החוב (מובהר בזאת כי שינוי אופק הדירוג של אגרות החוב ו/או הכנסת סדרת אגרות החוב לרשימת מעקב (credit watch) על ידי החברה המדרגת אינם נחשבים כירידה בדירוג של אגרות החוב);
"ערבויות נובל המוחלפות"	-	ערבויות שהעמידה נובל לטובת משרד האנרגיה בקשר עם שטרי החזקה, אישור ההפעלה, ורישיון ההולכה 10 אינטש וערבויות שהעמידה נובל בקשר עם הסכם תמר-NBL ואשר החברה התחייבה בהסכם העברת הזכויות להעמיד ערבויות מתאימות במקומן בגין הזכויות המועברות בלבד בתנאים הנקובים בהסכם העברת הזכויות;
"קרן"	-	סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ב');
"שותפי תמר"	-	ישראמקו נגב 2 שותפות מוגבלת, נובל, דור חיפושי גז שותפות מוגבלת, דלק קידוחים - שותפות מוגבלת, אוורסט תשתיות, שותפות מוגבלת והחברה;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" או "השטר"	-	שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"שליטה"	-	כמשמעותה בחוק ניירות ערך;
"תאגיד מדווח"	-	כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך;
"תעודת אגרות החוב"	-	תעודת אגרות חוב (סדרה ב') אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה;
"התשקיף"	-	תשקיף החברה, שפורסם בחודש יולי 2017, וכן דוח הצעת מדף שיפורסם על-ידי החברה על פיו תציע החברה את אגרות החוב (סדרה ב').

ככל שלא קיימת לביטוי כלשהו הגדרה כאמור לעיל, תהא לו המשמעות שניתנה לו בתשקיף.

1.6 בשטר הנאמנות ובתעודת אגרות החוב תהיה לדירוג של אגרות החוב המשמעות המפורטת להלן:

"**ilAA-**"	-	-ilAA בדירוג מעלות או Aa3 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilA+**"	-	+ilA בדירוג מעלות או A1 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilA**"	-	ilA בדירוג מעלות או A2 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilA-**"	-	-ilA בדירוג מעלות או A3 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilBBB+**"	-	+ilBBB בדירוג מעלות או Baa1 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilBBB**"	-	ilBBB בדירוג מעלות או Baa2 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilBBB-**"	-	-ilBBB בדירוג מעלות או Baa3 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב;
"**ilBB+**"	-	+ilBB בדירוג מעלות או Ba1 בדירוג מידרוג, או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת את אגרות החוב.

1.7 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב ו/או הוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר זה. בכל מקום בו תקנון והנחיות הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר נאמנות זה, ובמידה שלא ניתן להתנות עליהם, תהא להם עדיפות על האמור בשטר נאמנות זה, ומועדי הפעולה כאמור יקבעו בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

1.8 בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינו ניתן להתניה, לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי.

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

2. <u>הנפקת אגרות החוב</u>

2.1 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל מחזיק באגרות חוב, אלא אם כן נאמר אחרת.

תנאי אגרות החוב, יהיו כמפורט בתעודת אגרות החוב ובתנאים שמעבר לדף, המצורפים לשטר זה ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

בכפוף להתקיימות כל התנאים לרישום למסחר בבורסה ולכל התנאים האמורים בתשקיף בקשר עם הנפקת אגרות החוב, תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה והחברה תפעל בצורה מיטבית על מנת שאגרות החוב ייסחרו בבורסה עד למועד פירעונן הסופי. ככל שלא יתקבל אישור הבורסה, לא תבוצע ההנפקה על פי שטר זה.

2.2 <u>הרחבת סדרה, הנפקת סדרות נוספות ונטילת חוב כספי נוסף</u>

2.2.1 בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר (ככל שיידרש), ובכפוף להוראות סעיף 2.2.5 להלן, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה ב') (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף ובין בכל דרך אחרת), לרבות בדרך של הצעה למחזיק קשור, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה, ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן. הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.

2.2.2 אגרות החוב (סדרה ב') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל), כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, תהווינה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר נאמנות זה, יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה ב') הנוספות. אגרות החוב (סדרה ב') הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהמועד הקובע שלו חל קודם למועד הנפקתן.

2.2.3 היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ב') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים בסדרה ב', ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ב'), ותפרסם בדיווח מיידי ביחד עם תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי של תוצאות ההנפקה על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ב'). חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ב') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ב') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.2.4 מבלי לגרוע מן הזכות להרחבת סדרת אגרות החוב כאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף להוראות בסעיף 2.2.5 להלן ליצור התחייבויות פיננסיות נוספות ו/או ליטול מימון ו/או חוב כספי נוסף מכל סוג שהוא ו/או להנפיק בהנפקה לציבור על-פי תשקיף או בהנפקה פרטית, ולרבות למחזיק קשור, בכפוף להוראות הדין, או בכל דרך אחרת, סדרות חדשות של אגרות חוב (שאינן מסדרה ב'), או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון (להלן: "**הסדרות הנוספות**"), וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ובלבד שלאגרות חוב מסדרות נוספות כאמור לא תהיה בפירוק עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ב') (ואולם אין באמור למנוע מהחברה להנפיק אגרות חוב או ליטול חוב פיננסי אשר יהיה מגובה בבטחונות מכל סוג שהוא ובכפוף לאמור בסעיף 2.2.5 לעניין נטילת החוב הנוסף ובכפוף לאמור בסעיף 5.9.2 לענין הנכסים המשועבדים).

2.2.5 על אף האמור לעיל, הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') נוספות על דרך של הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, ו/או הנפקת אגרות חוב מסדרות נוספות ו/או נטילת מימון (בין בדרך של הנפקת אגרות חוב ו/או מימון בנקאי ו/או בכל דרך אחרת) על ידי החברה כאמור בסעיף 2.2.4 לעיל (להלן כל אחד לחוד וכולם ביחד: "**החוב הנוסף**"), ולמעט קבלת מימון ו/או פתיחת קו אשראי ממוסד פיננסי בגובה של עד 5 מיליון דולר אשר ישמש להוצאת ערבויות בנקאיות אותן תדרש החברה להפקיד על פי דין או על פי הסכמי תמר ולמעט יתרת תמורת הסכם העברת הזכויות, תהיינה כפופות להתקיימות כל התנאים הבאים:

א. במועד נטילת החוב הנוסף ובעקבות נטילת החוב הנוסף לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב') וכן אין חשש סביר לקיומה של עילה כאמור.

ב. לקיחת החוב הנוסף לא תביא להפרת אמות המידה הפיננסיות שלקחה על עצמה החברה לפי שטר זה (לצורך בחינת סעיף זה בלבד לא ילקחו בחשבון תקופות הריפוי של שני רבעונים).

ג. לקיחת החוב הנוסף לא תגרום לירידה בדירוג אגרות החוב לעומת הדירוג שהיה לאגרות החוב ערב לקיחת החוב הנוסף.

2.2.6 בכל מקרה של לקיחת חוב נוסף כאמור לעיל, תעביר החברה לנאמן, לא יאוחר מ-2 ימים טרם לקיחת החוב הנוסף (ובמקרה של קיום מכרז מוסדי 2 ימים לפחות לפני קיום המכרז המוסדי):

א. אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה, לפיו: א) במועד לקיחת החוב הנוסף ובעקבות נטילת החוב הנוסף לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב'); ב) לקיחת החוב הנוסף לא תביא להפרת אמות המידה הפיננסיות שלקחה על עצמה החברה לפי שטר זה לרבות החישוב שבוצע בקובץ אקסל פעיל (לצורך בחינת סעיף זה בלבד לא ילקחו בחשבון תקופות הריפוי של שני רבעונים); ג) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה; ד) לא קיים חשש סביר שנטילת החוב הנוסף תמנע מן חברה את היכולת לעמוד בחבוייותיה לפרעון אגרות החוב;.

ב. אישור בכתב מחברת הדירוג כי אין בלקיחת החוב הנוסף כדי לגרום להורדת דירוג אגרות החוב מתחת לדירוגן ערב לקיחת החוב הנוסף. לעניין סעיף זה, פרסום אישור החברה המדרגת ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן כאמור. לעניין סעיף זה יובהר כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הגבוה מביניהם.

מובהר כי הנאמן יסתמך על אישורים כאמור ויהיה רשאי לא לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

(למען הסר ספק מובהר כי הוצאת ערבויות בנקאיות על ידי מוסד פיננסי לצדדים שלישים בהתאם להוראות החברה אותן תדרש החברה להפקיד על פי דין או על פי הסכמי תמר ואשר יובטחו בכספים המצויים בחשבון החברה אינה מהווה לקיחת חוב נוסף).

במקרה של הרחבת סדרה ואשר במסגרתה תשועבדנה זכויות נוספות בחזקת תמר לטובת הנאמן יחתום הנאמן על מסמכים מקובלים נדרשים לצורך יצירת השעבודים והתאמות נדרשות מכך לשטר זה והמסמכים הנילווים ובלבד שאין בכך לפגוע במחזיקי אגרות החוב.

2.3 אין בזכותה של החברה לקחת חוב נוסף כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל אסיפת מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב כאמור בשטר זה ובהתאם להוראות כל דין.

2.4 אגרות החוב (סדרה ב') (לרבות כאלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.2 לעיל) תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו), בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.5 שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הנפקת אגרות החוב. במקרה של ביטול הנפקת אגרות

החוב, מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

3. <u>מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן</u>

3.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מכח הוראות סעיף 35ב לחוק ניירות ערך.

3.2 ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, תפקידי הנאמן יהיו על-פי כל דין ושטר זה.

3.3 הנאמן יכהן כנאמן מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך גם עבור מחזיקי אגרות החוב שהינם זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.4 תקופת מינויו הראשונה של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך.

3.5 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, או מי מטעמה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה), בכפוף לחתימת השלוח או היועץ כאמור על כתב סודיות כלפי החברה בנוסח המצורף כ**<u>נספח ג'</u>** לשטר זה.

העברת מידע למחזיקי אגרות החוב אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור לעיל, ובלבד שגילוי מידע כאמור יצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין וכי הנאמן יתאם עם החברה מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המידע כאמור, ובכל מקרה ימסר, ככל שימסר, המידע ההכרחי בלבד.

3.6 הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

3.7 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

3.8 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה.

4. <u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או מחזיק קשור</u>

4.1 החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל ההוראות שבדין, את הזכות לרכוש (בין בבורסה ובין מחוצה לה) בכל עת ובכל מחיר ותנאים שיראה לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), אגרות חוב (סדרה ב'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') המוטלת עליה. אגרות חוב (סדרה ב')

שנרכשו על-ידי החברה תתבטלנה באופן אוטומטי ותמחקנה מהמסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב (סדרה ב') תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה באמצעות החברה לרישומים למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תגיש דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בשטר זה.

4.2 בכפוף לכל דין, מחזיק קשור יהיה רשאי לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ב') על-פי שיקול דעתו ובכל מחיר שייראה לו. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה והן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות מחזיק קשור הן לא יקנו לו זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב והן לא תימננה לצורך קביעת קיומו של המניין החוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה ולא תיכללנה ב"יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור" בקשר להצבעות ולמניין הנוכחים והקולות באסיפות.

4.3 אין באמור בס"ק 4.1 ו- 4.2 לעיל כשלעצמם, כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. <u>התחייבויות החברה</u>

החברה מצהירה ומתחייבת כדלקמן:

5.1 החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתחול) שיש לשלמם על-פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

5.2 הנפקת אגרות החוב וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו ע"י החברה כנדרש על פי דין.

5.3 החברה לא התקשרה בהסכם אחר ו/או התחייבה בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה ו/או מנוגדים לאחת או יותר מהתחייבויותיה לפי שטר זה.

5.4 במועד שטר זה לא הוגשה כנגד החברה ו/או על ידי החברה בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ו/או בעל תפקיד ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו ולמיטב ידיעת החברה לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור. כמו כן, לא קיים כנגד החברה הליך פלילי ו/או מינהלי.

5.5 <u>תחום הפעילות</u>

החברה (לרבות באמצעות חברות בנות) לא תשנה את תחום עיסוקה הבלעדי כמפורט להלן, אלא אם כן קיבלה מראש ובכתב את אישור חברת הדירוג, לפיו אין בשינוי תחום העיסוק כדי לגרום להורדת דירוג החברה, וכן קיבלה מראש את אישורם של מחזיקי אגרות החוב שיתקבל, ככל שיתקבל, בהחלטה רגילה באסיפת מחזיקים. תחום עיסוקה של החברה הינו: פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והולכה לשווקי היעד בקשר עם חזקות תמר ודלית.

5.6 <u>מגבלת חלוקה</u>

5.6.1 החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה, אם ורק אם יתקיימו כל התנאים הבאים במצטבר: 1) במועד החלוקה ובעקבות החלוקה לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב') וכי אין חשש סביר לקיומה של עילה כאמור; 2) "היום הקובע" לקביעת הזכאים לחלוקה כפי שנקבע על ידי החברה בהתאם להנחיות הבורסה, יחול במועד שלא יהיה מאוחר מ- 60 ימים מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב. על אף האמור ככל שהחלוקה תעשה לפי אישור בית משפט לפי סעיף 303 לחוק החברות, "היום הקובע" כאמור יחול במועד שלא יהיה מאוחר מ-60 ימים מהמועד שבו אושרה החלוקה על ידי בית המשפט, ככל שאושרה ובלבד שהחברה הגישה את הבקשה לבית המשפט בתוך 60 ימים מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב; 3) לפני ביצוע החלוקה הומצא לנאמן על ידי החברה מסמך התחזית כהגדרתו בסעיף 5.10.2(ד) להלן ואשר לפיו החברה עומדת ביחס כיסוי לשירות החוב הצפוי כמפורט בסעיף 5.10.2(א) להלן, וכן מסמך בדיקה אשר לפיו החברה עומדת ביחס הכיסוי ההסטורי בלפחות אחד משני מועדי הבדיקה האחרונים כאמור בסעיף 5.10.2(ה) להלן.; 4) כתוצאה מהחלוקה ובהתבסס על דוחות כספיים (רבעונים או שנתיים) אחרונים שפורסמו לא תפר החברה את התחייבותיה לשמירת הון עצמי מזערי כאמור בסעיף 5.10.1 להלן ולשמירת הון עצמי כלכלי כאמור בסעיף 5.10.3 להלן; 5) הסכום המופקד בכרית הבטחון האמורה בסעיף 8 להלן הינו לפחות סכום כרית הבטחון הנדרש על פי תנאי שטר הנאמנות; 6) החברה העמידה במקום נובל את ערבויות נובל המוחלפות ; 7) דירקטוריון החברה בחן וקבע כי החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או אושרה על-ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות; 8) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה; 9) לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבויותיה לפרעון אגרות החוב.

על אף האמור, לגבי חלוקת דיבידנד שתעשה עד לא יאוחר מיום 30.5.2018 בלבד תיבדק עמידת החברה אך ורק בתנאים האמורים בסעיפים 1, 7, 8 ו -9.

5.6.2 החברה מתחייבת להמציא לנאמן אישור מהחברה, חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר אישור דירקטוריון החברה את החלוקה, לפיו מתקיימים התנאים לחלוקה כאמור בסעיף 5.6.1 לעיל. לאישור יצורף התחשיב הרלבנטי לעניין עמידה באמות המידה הפיננסיות בקובץ אקסל פעיל.

5.6.3 מובהר בזאת כי נכון למועד חתימת שטר זה לא חלה על החברה כל מגבלה ביחס לחלוקת דיבידנד למעט כמפורט בשטר זה ובשטר הנאמנות מיום 5.7.2017 מכוחו הונפקו אגרות החוב (סדרה א') וכמפורט בסעיף 6.5.2 לתשקיף.

5.7 <u>דירוג</u>

החברה מתחייבת לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על-ידי הממונה על שוק ההון במשך כל התקופה החל מהמועד בו יונפקו אגרות החוב לציבור ועד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב, על-פי תנאי אגרות החוב, ולצורך כך החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת ואת אי מסירת הדיווחים והמידע הנדרשים על ידי החברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברה המדרגת, כסיבות ונסיבות שהינן בשליטת החברה. לעניין זה מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה, לא ייחשבו כהפסקת דירוג. יובהר כי ככל שאגרות החוב תדורגנה על-ידי מספר חברות דירוג, תהא החברה רשאית להפסיק את דירוגן על-ידי מי מחברות הדירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי שלנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב תהא טענה בקשר לכך, ובלבד שבאותו מועד אגרות החוב מדורגות על-ידי חברת דירוג אחת לפחות. החברה אינה מתחייבת שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי אגרות החוב וכן שלא לסיים התקשרות עם החברה המדרגת במשך תקופת אגרות החוב. בכל מקרה של החלפת חברת הדירוג או שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מיידי במועד הנדרש על פי דין ובו תפרט את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, לפי הענין. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.

לעניין מנגנון שינוי שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב במקרה של שינוי דירוג ראו ב**<u>נספח א'</u>** לשטר זה.

5.8 <u>ביטחונות</u>

5.8.1 להבטחת הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, תשעבד החברה לטובת הנאמן (כנאמן למחזיקי אגרות החוב) בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, את הנכסים והזכויות המפורטים בסעיפים 5.8.1.1 עד 5.8.1.8 להלן:

5.8.1.1 זכויותיה של החברה בחזקת תמר כפי שהועברו על פי הסכם העברת הזכויות.

5.8.1.2 זכויותיה של החברה באישור ההפעלה של תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).

5.8.1.3 זכויותיה הקיימות והעתידיות של החברה מכח וביחס לפוליסות ביטוח רכוש של חזקת תמר וזאת בכפוף לאמור בסעיף 5.12 לשטר זה ונוסח השיעבוד המפורט <u>בנספח ה'</u> (הנובעות מהזכויות המועברות).

5.8.1.4 זכויותיה של החברה בהסכמי תמר (הנובעות מהזכויות המועברות), הן הקיימים והם העתידיים. מוסכם כי הסכם SPOT והסכם למכירת גז לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים (בין קיים ובין עתידי) אשר כמות הגז שתמכר על פיו אינה עולה על 0.1bcm לא ישועבד בכל מקרה.

5.8.1.5 זכויותיה של החברה בהסכם התפעול המשותף לרבות זכויות חוזיות קיימות ועתידיות בציוד המשותף ובמערכת ההפקה של מאגר תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).

5.8.1.6 זכויותיה של החברה בהסכם שימוש במתקנים (הנובעות מהזכויות המועברות).

5.8.1.7 זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון הפעילות לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך שיהיו בו, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה (למען הסר ספק מובהר כי זכויות החברה בחשבון החלוקה כהגדרתו בסעיף 7.3 להלן לא תשועבדנה).

5.8.1.8 זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהוא, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון הכרית (כהגדרתו בסעיף 8 להלן) לתשלום הקרן לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך האמורים, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה.

(הנכסים והזכויות המפורטים בסעיפים 5.8.1.1 – 5.8.1.8 לעיל יקראו להלן יחד: "**הנכסים המשועבדים**").

5.8.2 רישום השעבודים האמורים בסעיפים 5.8.1.1. עד 5.8.1.8 לעיל יעשה בהתאם לנוסח אגרות החוב המצורפות **<u>כנספח ו'</u>** לשטר זה (לענין הסדרים בקשר עם שחרור תמורת ההנפקה ראה סעיף 6 להלן).

5.8.3 הנאמן מכיר ומאשר בזה כי שעבוד הרכוש המשועבד ואכיפת השעבודים ומימושם כפוף לזכויות הצדדים להסכם התפעול המשותף וכן לזכויות צרכנים על-פי הסכמים לרכישת גז טבעי שנחתמו ו/או שייחתמו בינם לבין השותפים במאגר תמר.

5.8.4 הנאמן מכיר ומאשר בזה כי השעבוד לטובת הנאמן של הרכוש המשועבד על-פי שטר הנאמנות ו/או על-פי מסמכי השעבוד המצורפים לשטר נאמנות זה, אכיפת השעבודים על הרכוש המשועבד ומימושו כפופים לזכות המדינה לתמלוגים מהחברה בהתאם להוראות חוק הנפט בקשר לנפט ו/או גז טבעי שיופק מחזקת תמר.

5.8.5 הנאמן מכיר ומאשר בזה כי אכיפת השעבודים על חלק מהנכסים המשועבדים ומימושם כפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט כאמור בסעיף 76 לחוק הנפט.

5.8.6 מובהר בזאת כי הרכוש המשועבד ימשיך להיות מוחזק על-ידי החברה בלבד ובבעלותה הבלעדית ולא ירשם על-שם הנאמן בכפוף לרישום הבטוחות והשעבודים על פי שטר הנאמנות אשר יש חובה לרושמם.

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

5.9 <u>העברה ושעבוד של נכסי החברה</u>

5.9.1 בכפוף לאמור בסעיף 5.9.2 להלן החברה תהיה רשאית, מעת לעת, למכור, להחכיר, להמחות למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה לצדדים שלישים, וכן תוכל לשעבדם בכל דרגה שהיא ללא הגבלה בסכום וללא צורך בהסכמת הנאמן.

5.9.2 א) על אף האמור בסעיף 5.9.1 לעיל, החברה לא תוכל לשעבד את הנכסים הכלולים במסגרת הנכסים המשועבדים לטובת צדדים שלישים. למען הסר ספק מובהר כי אין באמור לגרוע מזכות החברה לבצע הרחבת סדרה כאשר השעבודים יבטיחו את מילוי התחייבות החברה כלפי כל בעלי אגרות החוב הכלולים בסדרה המורחבת.

למען הסר ספק מובהר בזאת כי שעבוד כספים המצויים בחשבונות החברה (שלא מחשבון הפעילות) לטובת מוסד פיננסי לצורך הוצאת ערבויות בנקאיות שיוציא אותו מוסד פיננסי לצדדים שלישים (לרבות ערבויות הנדרשות מכח הדין או ערבויות הנדרשות מכל הסכמי תמר) מותרת ללא צורך בהסכמה כלשהי.

ב) ככל שהחברה תחפוץ למכור ו/או להעביר נכס מבין הנכסים המשועבדים (למעט לצד קשור) היא תוכל לעשות כן ללא צורך בהסכמת הנאמן, ובלבד שאותו חלק מתמורת המכירה בגובה סכום הפידיון המוקדם שיש לבצע בגין המכירה האמורה, יופקד בחשבון מיוחד שיפתח לצורך זה על שם הנאמן וישמש לצורך פדיון מוקדם של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 9.3 להלן. זכויות החברה בחשבון תשועבדנה בשעבוד יחיד קבוע שוטף וראשון

לטובת הנאמן. הנאמן מתחייב כי במעמד וכנגד הפקדת תמורת המכירה בחשבון המיוחד יחתום על כל המסמכים הנדרשים להסרת השעבודים הקיימים לטובתו על הנכסים הנמכרים וישתף פעולה באופן מלא לצורך הסדרת מחיקת השעבוד באופן מיידי.

5.10 <u>אמות מידה פיננסיות</u>

5.10.1 **<u>הון עצמי מיזערי</u>**

החברה מתחייבת כי ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) בנטרול קרן הון על פי דוחות כספיים סקורים או מבוקרים של החברה ובתוספת הלוואות הנחותות לזכויות מחזיקי אגרות החוב (להלן בס"ק זה - **ההון העצמי**") לא יפחת מסך של 250 מיליון דולר (להלן: "**ההון העצמי המזערי**"). ככל ובמשך שני רבעונים עוקבים, ועד למועד ההחלטה על העמדה לפירעון מיידי, ככל שתתקבל, לא פרסמה החברה דוחות כספיים לפיהם ההון העצמי של החברה שווה או עולה על ההון העצמי המזערי תהווה הפרה כאמור עילה להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב.

"**קרן הון**" משמעה – קרן הון כפי שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2017 .

בדיקה ראשונה של אמת מידה פיננסית זו תעשה ביחס לדוחות הרבעון השני בשנת 2018.

החברה מתחייבת לפרט בכל דוח תקופתי שנתי ורבעוני שתפרסם עד לפירעון המלא של אגרות החוב, במסגרת דוח הדירקטוריון את סכום ההון העצמי של החברה למועד הדוח האמור כהגדרתו לעיל, וכן מתחייבת למסור לנאמן אישור בעניין זה חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב (בקובץ **Excel** פעיל), וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים האמורים. מובהר כי הנאמן רשאי להסתמך אך ורק על אישור נושא המשרה ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת.

"הלוואות נחותות" משמען בס"ק זה בלבד הלוואות אשר מועד פרעונן הינו לאחר מועד פירעון אגרות החוב וכי במקרה של פירוק תהיינה נחותות לאגרות החוב.

חישוב ההון העצמי כאמור בסעיף זה יתבצע על פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על החברה, לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד הנפקת אגרות החוב. במקרה של שינוי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר, שיש לו השפעה שאינה זניחה על אופן חישוב ההון העצמי של החברה, החברה תבדוק כי לא קמה עילה להעמדת איגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי לפי סעיף 10.1.19 להלן, על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה במתכונת מקוצרת הכוללת ביאורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, מסוקרים (אך לא מבוקרים), על-פי דוחות כספיים הערוכים על-פי כללי החשבונאות המקובלים טרם השינוי הנ"ל. לענין זה, "השפעה שאינה זניחה" משמעותה – שינוי של 2% לפחות בהון העצמי הכלכלי של החברה (במצטבר, ביחס לכל שינויי התקינה שחלו).

5.10.2 **<u>יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי וההיסטורי</u>**

א. מובהר כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב, תנאי לביצוע חלוקה על ידי החברה הינו קיום שני התנאים הבאים במצטבר: 1) עמידה ביחס כיסוי לשירות החוב הצפוי שלא יפחת בתקופת הבדיקה האחרונה שלפני החלוקה מיחס של: 1.20:1; 2) החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31.12.2018 - עמידה ביחס הכיסוי ההיסטורי כהגדרתה בס"ק ו' להלן שלא יפחת מ - 1.20:1 בלפחות אחד משני מועדי הבדיקה האחרונים. מובהר כי רק אי עמידה ביחס הכיסוי ההיסטורי בשני מועדי בדיקה רצופים תחשב כאי עמידה בתנאי. עמדה החברה בשני התנאים כאמור לעיל תהא החברה רשאית לבצע חלוקה (מבלי לגרוע מחובותיה האחרות הקיימות על פי השטר או על פי דין בקשר לביצוע חלוקה). למען הסר ספק מובהר כי אי עמידה ביחס הכיסוי האמור בס"ק 5.10.2 (א) זה אינו מהווה הפרה של שטר הנאמנות ואינו מהווה עילה להעמדה לפרעון מיידי של אגרות החוב והסנקציה היחידה בגינו הינה האיסור לבצע חלוקה.
למען הסר ספק מובהר כי עד ליום פרסום הדוחות הכספיים ליום 31.12.2018 התנאי לביצוע חלוקה יתייחס רק לאמת המידה שבס"ק 1 לעיל.

ב. החברה מתחייבת כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי בתקופת הבדיקה לא יפחת מיחס של: 1.05:1.

ג. בסעיף זה:

"**יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי**", לכל תקופת בדיקה, משמעו - היחס שבין:
תזרים המזומנים הצפוי הפנוי לשירות החוב בתקופת הבדיקה, לבין סך כל הסכומים הבאים: 1) תשלומי פירעון הקרן הצפויים בתקופת הבדיקה למחזיקי אגרות החוב (למעט תשלום הקרן האחרון); 2) תשלומי ריבית הצפויים להשתלם במהלך תקופת הבדיקה למחזיקי אגרות החוב; 3) כל חוב פיננסי אחר של החברה (לרבות תשלומי ריבית בגינו) הצפוי להפרע במהלך תקופת הבדיקה (ולמעט חובות שהם לימיטד ריקורס לחברה (**limited recourse**) דהיינו שזכות בעל החוב הינה להפרע מהנכס המשועבד בלבד ללא יכולת חזרה אל החברה מעבר למימוש הנכס), ולמעט חובות שהינם חובות נחותים לחובות למחזיקי אגרות החוב).

"**תזרים המזומנים הצפוי הפנוי לשירות החוב**" משמעו - כל ההכנסות הצפויות של החברה בתקופת הבדיקה, ובתוספת כל סכום עודף שיהיה בחשבון הכרית האמור בסעיף 8 להלן מעבר לסכום כרית הבטחון הנדרש, בתוספת כל סכום שישמש לצורך תשלומי קרן בהתאם לסעיף 6.4 לשטר זה ובתוספת הסכום העודף ככל שיהיה כאמור בחשבון כרית הבטחון הקיים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') מעבר לסכום כרית הבטחון הנדרש

בסדרה א' או בכל כרית בטחון דומה במהותה של סדרת אגרות חוב שתונפק, בניכוי ההוצאות הצפויות של החברה בתקופת הבדיקה.

ההוצאות הצפויות של החברה" - משמען הוצאות החברה המפורטות להלן: 1) תשלומם בגין תמלוגים למדינת ישראל ולבעלי תמלוגים בקשר עם הזכויות שיש לחברה בחזקת תמר; 2) הוצאות הנהול השוטפות של החברה ותשלומי שכר טרחה והחזר הוצאות לנאמן לאגרות החוב (סדרה א') ולנאמן לאגרות החוב (סדרה ב'); 3) חלקה של החברה בתשלומים והוצאות שיש לשלם לפי הסכמי תמר בגין כל זכויותיה בחזקת תמר, ובכלל זה הוצאות הקמה והפעלה של מאגר תמר, הוצאות בגין פוליסות ביטוח בקשר למאגר תמר, הוצאות להעסקת מומחים וכן מסים ותשלומי חובה אחרים לרשויות החלים על החברה בגין זכויותיה בחזקת תמר; 4) כל התשלומים הנדרשים לצורך מילוי חשבון הכרית (כהגדרתו להלן) וחשבון כרית הבטחון של אגרות החוב (סדרה א') עד לסכום כרית הבטחון הנדרש בכל אחת מהסדרות הללו או כל סדרה נוספת בעתיד. על אף האמור לעיל, היה ותבוצע הרחבה לפרוייקט תמר בכל דרך שהיא או יידרשו הוצאות הקמה או הפעלה מהותיות אחרות, וככל שהחברה תפקיד סכומי כסף (למעט העברה ישירה מחשבון הפעילות) בחשבון מיוחד שייפתח לצורך הענין (להלן - "**חשבון קרן ההוצאות**") אשר ייועדו לצורך ההוצאות הללו ו/או ככל שיהיו הלוואה או קו אשראי העומדים לטובת החברה לצורך ההוצאות הללו ממוסד פיננסי הרי שסכומים אלו יופחתו מסך ההוצאות הצפויות של החברה במסגרת החישוב הרלוונטי.

מובהר כי כספים שהופקדו בחשבון קרן ההוצאות יהיו ניתנים למשיכה רק לאחד משני הייעודים הבאים: א) לצורך תשלום בגין הוצאות אשר הופחתו מסך ההוצאות הצפויות של החברה במסגרת ביצוע בדיקה של יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי; ב) לצורך העברתם לחשבון הפעילות.

<u>אופן חישוב ההוצאות וההכנסות</u>

מוסכם כי חישוב ההכנסות הצפויות של החברה הכלולות בתזרים המהוון יהיה בהתאם למפורט בתזרים המהוון כשהוא מהוון בשיעור של 0% ובתוספת הכנסות אחרות אשר יש לכלול בחישוב ככל שתהיינה צפויות ואשר אינן כלולות בתזרים המהוון (מובהר כי הכנסות כתוצאה ממכירת זכויות החברה במאגר תמר לא יכללו בחישוב).

מוסכם כי חישוב ההוצאות הצפויות של החברה הכלולות בתזרים המהוון יהיה בהתאם למפורט בתזרים המהוון ובתוספת הוצאות אחרות ככל שתהיינה צפויות ואשר יש לכלול אותם במסגרת החישוב ואשר אינן כלולות בתזרים. בכל בדיקה (למעט הבדיקה המתחילה ב- 1 בינואר לגביה יתבסס החישוב על התזרים המהוון לשנה קלנדארית מלאה לפי התזרים המהוון) יעשה החישוב באופן שילקחו חלק מההכנסות וההוצאות הצפויות בשנה בה

מתבצע החיוב לפי התזרים המהוון וחלק מההכנסות וההוצאות הצפויות בשנה שלאחר מכן על פי התזרים המהוון. החלק בהכנסות והוצאות שילקח בכל שנה יקבע על פי החלק היחסי של מספר החודשים בכל שנה אליהם תתייחס הבדיקה.

לדוגמא:

לגבי הבדיקה המתייחסת לתקופה המתחילה ב-1 באפריל 2018 ומסתיימת ב- 30 במרס 2019 ילקחו 75% מההכנסות וההוצאות משנת 2018 ו – 25% מההכנסות בשנת 2019.

לגבי הבדיקה המתייחסת לתקופה המתחילה ב-1 באוקטובר 2018 ומסתיימת ב- 30 בספטמבר 2019 ילקחו 25% מההכנסות וההוצאות משנת 2018 ו – 75% מההכנסות בשנת 2019.

ד. <u>בדיקת עמידה ביחס כיסוי לשירות החוב הצפוי</u>

החברה תגיש לנאמן בתוך 10 ימי עסקים לאחר פרסום דו"ח כספי (שנתי או רבעוני) מסמך המפרט את אופן חישוב יחס הכיסוי לשירות החוב הצפוי לתקופת הבדיקה של 12 חודשים החל מתחילת הרבעון שלאחר מועד הגשת הדו"ח (להלן – "**מסמך התחזית**"). החברה תהא רשאית לכלול את יחס הכיסוי העולה ממסמך התחזית בדוחותיה הרבעוניים או השנתיים. נכלל פירוט היחס כאמור בדו"ח הדירקטוריון תמציא החברה לנאמן בתוך 10 ימי עסקים לאחר מכן את מסמך התחזית כאשר החישוב מאושר גם על ידי רואה חשבון. נכלל חישוב כאמור במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים לא ידרש במסגרת המצאת הפירוט לנאמן אישור רואה חשבון ויספיק מסמך מאושר על ידי החברה בלבד. ככל ולא נכלל חישוב בדוחות הכספיים תמציא החברה לנאמן את מסמך התחזית חתום על ידה בצירוף אישור רואה חשבון.

מסמך התחזית יכלול: את סכומי התקבולים בתקופת הבדיקה; סוגי וסכומי ההוצאות בתקופת הבדיקה; סכומי הקרן והריבית הצפויים להשתלם למחזיקי כלל אגרות החוב של החברה במהלך תקופת הבדיקה; יחס הכיסוי לשירות החוב הצפוי.

לגבי מסמך תחזית אשר הנתונים בו יתבססו על תזרים מהוון שפורסם על ידי החברה לציבור במועד העולה על 120 ימים לפני פרסום מסמך התחזית תצרף החברה למסמך התחזית אישור של חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפיו לא חלו שינויים מהותיים לרעה בנתונים ששימוש כבסיס לתזרים המהוון אשר יש בהם כדי לשנות את היחס באופן שלא יאפשר חלוקה ו/או יהווה הפרה, או לחלופין, ככל שחלו שינויים מהותיים לרעה יפרט האישור את השינויים שחלו וכן ימציא את יחס כיסוי לשירות החוב המעודכן לנוכח השינויים.

ה. <u>בדיקת יחס הכיסוי ההיסטורי</u>

החברה תגיש לנאמן בתוך 10 ימי עסקים לאחר פרסום כל דו"ח כספי ליום 30.6 ו-31.12, החל מהדו"ח ליום 31.12.18, תוצאות בדיקה של עמידה בפועל ביחסי הכיסוי לתקופה של שנה אחת אחורה מהמועד לגביו נערכו הדוחות הכספיים (להלן –"**יחס הכיסוי ההסטורי**").

מסמך בדיקת יחס הכיסוי ההסטורי יכלול: את סכומי התקבולים בתקופת הבדיקה; סוגי וסכומי ההוצאות בתקופת הבדיקה; סכומי הקרן והריבית ששולמו למחזיקי אגרות החוב בגין כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור במהלך תקופת הבדיקה; יחס הכיסוי לשירות החוב בפועל (כאשר בסכומי הקרן והריבית יכללו כל סדרות אגרות החוב שבמחזור ולא יכללו פרעונות מוקדמים). אופן חישוב ההוצאות וההכנסות ואופן ביצוע הבדיקה יתבצע בהתאם לאופן בו מתבצעת בדיקת יחס הכיסוי לשירות החוב הצפוי כמפורט לעיל.

אופן ההמצאה לנאמן ופרסום יחס הכיסוי ההיסטורי יעשה באופן דומה לאופן שנעשה לגבי יחס הכיסוי לשירות החוב כמפורט לעיל בשינויים המחוייבים.

5.10.3 **<u>הון עצמי כלכלי</u>**

החברה מתחייבת כי ההון העצמי הכלכלי של החברה לא יפחת מסך של 250 מיליון דולר (להלן: "**ההון העצמי הכלכלי המזערי**") במשך שני רבעונים עוקבים. ככל ובמשך שני רבעונים עוקבים ועד למועד ההחלטה על העמדה לפירעון מיידי, ככל שתתקבל, לא שיפרה החברה את סך ההון העצמי הכלכלי כך שלא יפחת מההון העצמי הכלכלי המזערי לרבות, מבלי לגרוע בכל דרך אחרת, על ידי פרסום תזרים מהוון לפיו ההון העצמי הכלכלי של החברה שווה או עולה על ההון העצמי הכלכלי המזערי, יהווה הדבר עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

"**הון עצמי כלכלי**" סך התזרים המהוון המחושב לפי הממוצע הנובע משני החישובים של 5% ו – 10% הקיימים בתזרים המהוון פחות יתרת קרן ההלוואה נטו.

"**יתרת קרן הלוואה נטו**" - יתרת קרן ההלוואה הבלתי מסולקת של כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור פחות מזומנים ושווי מוזמנים, פקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים הנמצאים בחשבונות החברה וכריות הבטחון של כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור.

בדיקה ראשונה של אמת מידה פיננסית זו תעשה ביחס לדוחות הרבעון השני 2018.

החברה תפרסם במסגרת דוח הדירקטוריון בכל מועד פרסום דוח כספי מהו ההון הכלכלי שלה על פי האמור לעיל ותמציא לנאמן בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוח הכספי אישור רואה חשבון לגבי האמור (וככל שהאמור נכלל בביאורים לדוחות הכספיים לא ידרש אישור נוסף).

5.11 **<u>הפקדת כספים במקרה של "מכירה מוגברת"</u>**

5.11.1 החל מהמועד שבו ימכר גז ממאגר תמר בכמות העולה על **BCM** 130 (להלן בס"ק זה– "**הכמות המקסימלית**") אשר תספר בגין מכירות החל מ- 1.1.2018 תפקיד החברה בגין כל **BCM** 1 שנמכר מעל הכמות המקסימלית ואשר התמורה בגינו התקבלה במלואה על ידי החברה סך של 1.5 מיליון דולר בחשבון הכרית (כהגדרתו בסעיף 8 להלן) או בחשבון מיוחד שיפתח למטרה זו על ידי החברה וישועבד בשעבוד יחיד קבוע, ושוטף ראשון בדרגה לטובת הנאמן (להלן – "**החשבון המיוחד**"). זכויות החתימה בחשבון המיוחד תהיינה של הנאמן בלבד ולעניין השקעות כספים תחולנה לגביו אותם הוראות החלות לגבי חשבון הכרית. מובהר כי ככל ותבוצע הרחבה של סדרת אגרות חוב זו תפקיד החברה סכום גדול יותר באופן שהסך של 1.5 מיליון יגדל באותו יחס שבו גדל אחוז הזכויות המועברות בחזקת תמר לאחר הרחבת הסדרה לאחוז הזכויות המועברות בחזקת תמר לפני הרחבת הסדרה.

5.11.2 הפקדת הכספים בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 5.11.1 לעיל תבוצע עד ליום 31 במרץ לכל שנה בגין השנה הקלנדארית הקודמת.

5.11.3 החברה תהיה רשאית לשיקול דעתה להורות כי הכספים שבחשבון המיוחד ישמשו לפדיון מוקדם של אגרות החוב ובמקרה כאמור יחולו הוראות סעיפים 9.3.2 ו – 9.3.3 להלן כאשר "מועד קרות האירוע" יחשב המועד שבו הודיעה החברה על הפידיון המוקדם.

5.12 <u>ביטוח</u>

החברה מתחייבת להתקשר בפוליסות לביטוח ביחס לזכויות המועברות בהתאם לתנאי חזקת תמר ובהתאם להוראות הדין החלות עליה לרבות הנחיות הממונה לענייני הנפט. במקרה בו יארע ארוע ביטוחי של נזק לרכוש חזקת תמר המכוסה בפוליסות הרכוש אשר נערכו על ידי החברה או לטובתה, תפתח החברה חשבון מיוחד אליו יופקדו תקבולי ביטוח אשר יתקבלו מהמבטחים בקשר עם ארוע ביטוחי כאמור. ככל שהרכוש יהיה ניתן לתיקון כל הכספים שיופקדו בחשבון כאמור בניכוי כספים שישמשו או המיועדים לצורך כינון האירוע הביטוחי כאמור, יועברו לחשבון הפעילות וינהגו בהם בהתאם להוראות המתייחסות לחשבון הפעילות כאמור בסעיף 7 להלן.

ככל שהרכוש יהיה במצב של אבדן גמור (**total loss**) ולא ניתן יהיה לתיקון או החלפה תנתן על ידי החברה הוראה בלתי חוזרת להעברת הכספים ישירות לחשבון שיפתח ע"ש נאמן ואשר זכויות החברה לגביו תשועבדנה בשעבוד יחיד קבוע ומדרגה ראשונה והכספים ישמשו לפרעון מוקדם כפוי של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 9.3 כאשר לענין זה יהווה האירוע הביטוחי כאמור "אירוע פדיון מוקדם חובה" במקום ההגדרה שבאותו סעיף ולעניין אופן הדיווח והתשלום יחולו הוראות סעיפים 9.3.2 ו- 9.3.3 בשינויים המחוייבים ולמעט לעניין חישוב סכום הפידיון אשר יהיה הגבוה מהסכומים הנקובים בסעיפים 1 ו – 2 בלבד בסעיף 9.2.7 להלן.

6. העברת תמורת ההנפקה לחשבון הנאמנות והתנאים לשחרורה

6.1 הקדמה

מובהר בזאת כי נכון למועד הנפקת אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה נובל הינה בעלת הזכויות בנכסים המועברים. חלק מתמורת ההנפקה על פי שטר זה תשמש כחלק מהתמורה שתשתלם לנובל מהחברה לצורך רכישת הזכויות המועברות.

6.2 העברת כספי תמורת ההנפקה לחשבון הנאמן

6.2.1 תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), בניכוי עמלת ההתחייבות המוקדמת, תועבר על ידו, מיד לאחר הנפקת אגרות החוב, לחשבון הנאמנות. החברה תהיה רשאית להורות לנאמן להעביר ו/או לפצל את התמורה בין מספר חשבונות נאמנות.

6.2.2 בגין העברת תמורת ההנפקה לחשבון הנאמנות, החברה תאשר לבורסה כי קיבלה את תמורת ההנפקה לצורך פתיחת המסחר באגרות החוב (סדרה ב'). החברה רואה בהעברת תמורת ההנפקה לחשבון הנאמנות כקבלת התמורה בחברה ולאור זאת מיד לאחר העברת תמורת ההנפקה לחשבון הנאמנות כאמור לעיל, תפעל החברה לרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ב') שיונפקו על פי התשקיף.

6.2.3 כמפורט לעיל, לחברה הרשאה לביצוע פעולות של המרת מט"ח בחשבונות הנאמנות וללא צורך באישור הנאמן.

6.3 שחרור כספי ההנפקה מחשבון הנאמן

6.3.1 לפני קבלת כספי ההנפקה בחשבון הנאמנות תפקיד החברה בידי הנאמן את מקור של טופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" ואגרת חוב לשעבוד חשבון הנאמנות אשר הוגשו לרישום לרשם החברות ואשר מוטבעת עליהם חותמת "הוגש לבדיקה" של רשם החברות (לתאריך שלא עולה על 21 ימים מחתימת המסמכים);
בתוך 30 ימים ממועד הגשת המסמכים לרשם החברות תמציא החברה לנאמן 1) מקור של תעודת רישום שעבוד 2) תדפיס של רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של השעבוד לטובת הנאמן; 3) תצהיר מקורי של נושא משרה בחברה, מאושר על ידי עורך דין, לפיו רישום השעבוד אינו עומד בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה ו/או כל דין; 4) חוות דעת עו"ד החברה המאשרת את רישום השעבודים, אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי אכיפה כנגד החברה, על פי הדין בישראל והכל בנוסח שיסוכם עם הנאמן.

6.3.2 הנאמן יעביר את הכספים שבחשבון הנאמנות מיד לאחר התקיימות כל התנאים הבאים:

א. יומצא לנאמן אישור על ביצוע העברת הזכויות המועברות בספר הנפט על שם החברה.

ב. יומצא לנאמן אישור על רישום השעבודים האמורים בסעיפים 5.8.1.1, 5.8.1.2, 5.8.1.5, ו – 5.8.1.6 לעיל לטובת הנאמן בספר הנפט.

ג. יומצא לנאמן אישור "נתקבל" על הגשת אגרת החוב (נספח ו') לרישום ברשם החברות בצירוף "טופס פרטי רישום שעבודים" כאשר תאריך ההגשה אינו עולה על 21 ימים מיום שנחתמה אגרת החוב (אגרת החוב כוללת רישום כל השעבודים האמורים בסעיפים 5.8.1.1 עד 5.8.1.8 לעיל).

6.3.3 עם המצאת כל האישורים האמורים בסעיפים 6.3.2 (א) עד (ג) לעיל יעביר הנאמן את כל הכספים (על פרותיהם) שבחשבון הנאמנות לפי הוראות בלתי חוזרות שתינתנה לו בכתב על ידי החברה כמפורט בסעיף 6.3.4 להלן.

6.3.4 החברה תמציא לנאמן קודם למועד שבו תועברנה הזכויות בספר הנפט על שם החברה כתב הוראות בלתי חוזרות שיערך בהתאם להוראת הסכם העברת הזכויות המורה לו להעביר סכום מתוך תמורת ההנפקה לנובל, המהווה את התמורה המגיעה לה בגין הזכויות המועברות ואת יתרת תמורת ההנפקה לחברה.

6.3.5 בתוך 30 ימים מהעברת הכספים תמציא החברה לנאמן: 1) מקור של תעודת רישום שעבודים 2) תדפיס של רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של השעבודים לטובת הנאמן; 3) תצהיר מקורי של נושא משרה בחברה, מאושר על ידי עורך דין, לפיו רישום השעבודים אינו עומד בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה ו/או כל דין; 4) חוות דעת עו"ד החברה המאשרת את רישום השעבודים, אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי אכיפה כנגד החברה, על פי הדין בישראל והכל בנוסח שיסוכם עם הנאמן.

6.3.6 מוסכם בזאת כי ככל שיגויס בהנפקה סכום מכוחו תדרש החברה להנפיק אגרות חוב שערכן הנקוב בשקלים יהיה מעל הסך השווה למכפלת 560 מליון דולר בשער הדולר היציג כפי שיהיה בתום יום המסחר במט"ח במועד המכרז המוסדי, תנהג החברה כדלקמן: החברה תעביר לנאמן מתוך חשבון הנאמנות לחשבון נפרד שיפתח על ידי החברה על שמה ואשר ישועבד בשעבוד יחיד קבוע וראשון בדרגה לטובת הנאמן סכום השווה לתמורת הנפקת סך הערך הנקוב של אגרות החוב בשקלים שהונפקו העולה על סך של 560 מיליון דולר מוכפל בשער הדולר היציג כפי שיהיה בתום יום המסחר במט"ח במועד המכרז המוסדי. החברה תהיה חייבת לשלם מתוך החשבון בכל מועד של פרעון קרן חלק יחסי מהסכום המופקד בחשבון האמור בהתאם לנספח הסילוקין או במקרה של פידיון מוקדם חלק יחסי מהסכום שיפרע השווה ליחס שבין הסכום שהופקד בחשבון במועד ההנפקה לבין סכום הגיוס הכולל שבוצע. כמו כן, תהיה החברה רשאית, לשיקול דעתה, להשתמש בכספים שבחשבון לרכישת אגרות חוב (סדרה ב'). מלבד ביצוע פעולות כאמור לא תהיה החברה רשאית להעביר כספים מהחשבון אלא באישור הנאמן בכתב ומראש. החברה תהיה רשאית להשקיע את

הכספים שבחשבון בפקדונות (לרבות צמודי דולר) ו/או אגרות חוב ממשלתיות. במקרה של הרחבת סדרה תהיה החברה רשאית, אך לא חייבת, לקבוע הסדר דומה לאמור בסעיף זה לגבי כספים שיגויסו במסגרת ההרחבה כאמור.

6.4 <u>פדיון מוקדם במקרה שבו לא התקיימו התנאים לשחרור הכספים מחשבון הנאמנות לחברה</u>

במקרה שבו לא התקיימו כל התנאים שבסעיף 6.3.2 (א)-(ג) לעיל בתוך 30 ימים מהמועד שבו הועברו כספי תמורת ההנפקה לנאמן, או במועד מוקדם יותר לשיקול דעתה של החברה, תפעל החברה לביצוע פדיון מוקדם ומחיקה מן המסחר של אגרות החוב (סדרה א') (להלן: "**הפדיון המוקדם הכפוי**"). החברה תפרסם דוח מיידי עם העתק לנאמן ובו תודיע אודות ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי ומועדו. מועד הפדיון המוקדם הכפוי יהא לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לאחר דיווח החברה אודות הפדיון המוקדם הכפוי למחזיקי אגרות החוב. במקרה זה קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ובצירוף ריבית שנתית בשיעור של הריבית שנושאות אגרות החוב לפי תנאיהן שתצבר עד למועד הפרעון המוקדם, כשהם צמודים לשער הדולר (כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף) ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בניכוי מס כדין. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם הכפוי. החברה מתחייבת להעביר לחשבון הנאמנות וזאת לא יאוחר מ-3 ימי עסקים לפני מועד תשלום הפדיון המוקדם הכפוי, את הסכום השווה להפרש בין הכספים המופקדים בחשבון הנאמנות באותו מועד לבין הסכום לתשלום למחזיקים בגין הפדיון המוקדם הכפוי. החברה תהיה אחראית לבצע את כל הנדרש על פי דין לשם ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי, לרבות מול מסלקת הבורסה, ותמציא לנאמן במועד כל מסמך ואישור הנדרשים לו לשם השלמת המהלך. הוראות סעיפים 9.2.4 -9.2.6 יחולו בשינויים המחוייבים לגבי הפידיון המוקדם שלפי סעיף זה. למען הסר ספק בד בבד עם ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי לא תחול עוד חובה על החברה לרשום לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שעבודים כלשהם וככל שנרשמו יבוטלו (והנאמן ישתף פעולה בביטולם) שטר הנאמנות זה יפקע ויהא חסר כל תוקף.

7. <u>משיכת כספים מחשבון הפעילות</u>

7.1 מיד לאחר השלמת הסכם העברת הזכויות נובל והחברה תורינה לכל אחד מהצדדים להסכמי תמר (להלן: "**צרכנים**"), בהוראות בלתי-חוזרות, לשלם את כל הסכומים המגיעים ו/או שיגיעו לחברה בגין הזכויות המועברות מהצרכנים ישירות לחשבון הפעילות. החברה מתחייבת, כי בכל עת, החל ממועד השלמת הסכם העברת הזכויות עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, להפקיד כל הכנסה שתקבל בקשר עם הזכויות המועברות בגין מאגר תמר על פי הסכמי תמר לחשבון הפעילות.

7.2 כל התקבולים שיופקדו בחשבון הפעילות, ישמשו אך ורק לתשלום ו/או העברת ו/או לפירעון הסכומים הבאים לפי סדר עדיפות כדלקמן (ביצוע התשלומים אשר מועד תשלומם חל עם קבלת הכספים יבוצעו מיידית בכפוף לסדר העדיפות):

7.2.1 תשלומים בגין תמלוגים למדינת ישראל לפי חוק הנפט בגין הזכויות המועברות;

7.2.2 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.1 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד), החברה תשלם: (א) את הוצאות הניהול השוטפות של החברה; (ב) תשלומים לנאמן בגין שכר טירחתו;

7.2.3 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.2 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד), החברה תשלם את חלקה בתשלומים והוצאות שיש לשלם לפי הסכמי תמר בגין הזכויות המועברות, ובכלל זה הוצאות הקמה והפעלה של מאגר תמר, הוצאות בגין פוליסות ביטוח בקשר למאגר תמר, הוצאות להעסקת מומחים וכן מסים ותשלומי חובה אחרים לרשויות החלים על החברה בגין הזכויות המועברות;

7.2.4 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.3 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תשלם החברה את תשלומי הריבית אשר חלים על החברה לפי תנאי שטר זה ואגרת החוב;

7.2.5 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.4 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תשלם החברה את תשלומי הקרן החלים על החברה לפי תנאי שטר זה ואגרת החוב;

7.2.6 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.5 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תשלם החברה את תשלומים לצורך מילוי חשבון הכרית (כהגדרתו להלן) עד לסכום כרית הבטחון הנדרש;

7.2.7 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.6 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תשלם החברה תשלומים החלים על החברה לפי שטר זה בגין פדיון מוקדם חובה של אגרות החוב לפי סעיף 9.2 להלן;

7.2.8 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.7 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תשלם החברה תשלומים החלים על החברה לפי שטר זה בגין פדיון מוקדם ביוזמת החברה של אגרות החוב לפי סעיף 9.3 להלן;

7.2.9 לאחר שכל התשלומים הצריכים להשתלם לפי סעיף 7.2.8 שולמו (או שלא היו קיימים תשלומים שיש לשלמם באותו מועד) תהיה החברה רשאית להעביר מתוך חשבון הפעילות כספים, בכפוף לקיום שני התנאים הבאים:

א. הסכומים אותם ניתן יהיה להעביר מתוך חשבון הפעילות יהיו בגובה סכום הכסף שיהיה מצוי בחשבון הפעילות במועד החל יום אחד לאחר המועד בו

נמשך מחשבון הפעילות הסכום הנדרש לצורך ביצוע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב.

ב. העברת כספים מתוך חשבון הפעילות תוכל לעשות רק במהלך תקופה של 30 ימים מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב.

7.3 לצורך סעיף זה, החברה תוכל לכלול במסגרת התשלומים האמורים להתבצע לפי סעיפים 7.2.1 - 7.2.8 לעיל גם תשלומים מאותו הסוג הצפויים להשתלם ב-30 הימים שלאחר מועד התשלום כספים אותם ניתן יהיה להעביר מחשבון הפעילות על ידי החברה כאמור בסעיף 7.2.9 לעיל יהיו ניתנים להעברה לחשבון מיוחד שתפתח החברה לצורך זה בבנק בישראל (להלן – "**חשבון החלוקה**"). החברה תהיה רשאית לעשות בכספים שבחשבון החלוקה כל שימוש שהוא לפי שיקול דעתה הבלעדי על פי דין לרבות ביצוע חלוקות בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 5 לעיל.

7.4 אחת לחודש תוך 10 ימי עסקים מתום כל חודש החברה תמציא לנאמן דפי חשבון בנק של חשבון הפעילות בחודש הקודם ובו תפרט את מהות העברות כספים שנעשו מחשבון הפעילות מעל סכום של 100,000$ US.

8. <u>כרית בטחון לתשלום הקרן</u>

8.1 החברה תפתח על שמה חשבון בנק בישראל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב. זכויות החתימה בחשבון לצורך העברת כספים מהחשבון יהיו לנאמן בלבד. הוראות השקעה של הכספים בחשבון תינתנה על ידי החברה (להלן: "**חשבון הכרית**"). חשבון הכרית ישועבד על ידי החברה לטובת הנאמן בשעבוד יחיד קבוע וראשון בדרגה וכן בשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה.

8.2 החברה תעביר כספים לחשבון הכרית כספים בהתאם לסדרי העדיפויות הקבועים בסעיף 7.2 לעיל.

8.3 במקרה בו לא תפרע החברה תשלום קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי אגרות החוב ישתמש הנאמן בכספי חשבון הכרית לפרעון קרן ו/או ריבית אגרות החוב.

8.4 היה ותונפקנה בעתיד אגרות החוב (סדרה ב') נוספות בהתאם ובכפוף לתנאי שטר זה (להלן: "**אגרות החוב הנוספות**"), תפקיד החברה בחשבון הכרית, מתוך תמורת ההנפקה של אגרות החוב הנוספות, כתנאי מוקדם בטרם תועבר לחברה יתרת תמורת ההנפקה של אגרות החוב הנוספות, סכום נוסף ככל שידרש על מנת שלאחר ההפקדה האמורה בחשבון הכרית יהיה מופקד סכום כרית הבטחון הנדרש.

8.5 הואיל ותשלומי הקרן והריבית המשתלמים למחזיקי אגרות החוב אינם שווים כך שסכום כרית הבטחון הנדרש ישתנה מפעם לפעם, תהא החברה רשאית, בכל עת, למשוך מחשבון הכרית כל סכום עודף שיהיה בו מעבר לסכום כרית הביטחון הנדרש. הנאמן מתחייב לחתום על הוראות העברה הנדרשות על ידי החברה בתוך 3 ימי עסקים לאחר קבלת דרישת החברה. ככל שהסכום בחשבון הכרית יהיה נמוך מסכום כרית הבטחון הנדרש החברה תהיה חייבת להפקיד בחשבון את הסכום הנדרש על מנת שהסכום בחשבון יהיה

שווה לסכום כרית הבטחון הנדרש וזאת בתוך 14 ימי עסקים מהמועד שנדרשה לעשות כן על ידי הנאמן.

8.6 במועד הפרעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב') יועברו כל הכספים המצויים בחשבון הכרית, בניכוי הוצאות ועמלות, על ידי הנאמן ישירות למחזיקי אגרות החוב לצורך ביצוע חלק מהפרעון הסופי כאמור וזאת בכפוף לקבלת אישור מראש מהחברה בדבר הסכום הנדרש להשלמת פרעון אגרות החוב כאמור. סעיף זה ייראה כהוראה בלתי חוזרת מאת החברה להעברת הכספים האמורים למחזיקי אגרות החוב.

8.7 אופן השקעת הכספים בחשבון הנאמן יקבע על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ובהתאם לקבוע בסעיף 19 בשטר הנאמנות ובלבד שיהיו בפקדונות ,בהשקעות באגרות חוב ממשלתיות. הנאמן לא יהיה רשאי להתנגד לאופן ההשקעה ולא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו/או החברה לכל הפסד בשל ההשקעות שבוצעו כאמור.

9. <u>פדיון מוקדם</u>

9.1 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

היה ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב. במקרה כאמור, תפעל החברה כדלקמן:

9.1.1 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 עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. בהודעה כאמור יפורט גם סכום תמורת הפדיון המוקדם.

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

9.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב בצירוף הריבית שנצברה (הערך המתואם של אגרות החוב) והפרשי הצמדה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

9.1.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד

הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

9.1.6 יובהר כי המועדים לפדיון מוקדם כמפורט לעיל הם בהתאם לתקנון הבורסה ואם ישתנה תקנון הבורסה, המועדים יהיו כפי שיקבע בתקנון הבורסה במועד הפדיון המוקדם.

9.2 <u>פדיון מוקדם ביוזמת החברה</u>

החברה רשאית לבצע לפי שיקול דעתה הבלעדי, החל ממועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ב'), פדיון מוקדם, מלא או חלקי, כאמור בסעיף 9.2 זה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

9.2.1 המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו 30 ימי מסחר לאחר רישום אגרות החוב למסחר.

9.2.2 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 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" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר - מרץ, אפריל - יוני, יולי - ספטמבר או אוקטובר - דצמבר.

9.2.3 הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, תהיה החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מהסכום האמור ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

9.2.4 כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), פרו-ראטה, לפי ערכן הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

9.2.5 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי על כך לא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם. בדוח המיידי האמור יפורטו מועד ביצוע הפדיון המוקדם, סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן סכום הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם.

9.2.6 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

9.2.7 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפירעון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית

כשהם צמודים לשער הדולר (כמפורט בסעיף 4 לתנאים שמעבר לדף), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.3%. היוון אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם מחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם. על אף האמור, במקרה של פרעון מוקדם שיחול במהלך השנה האחרונה שלפני מועד הפרעון הסופי של קרן וריבית אגרות החוב הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב יהיה הגבוה מבין ס"ק (1) או (2) לעיל בלבד שבסעיף 9.2.7 זה.

לעניין סעיף זה, "**תשואת האג"ח הממשלתי**" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו לפדיון) המשוקלל, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב דולריות של ממשלת ישראל בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלוונטי.

היינו, סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא ארבע (**4**) שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא שנתיים (**2**) ומח"מ יתרת ההלוואה הוא שלוש וחצי (**3.5**) שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

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

X=משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'

1-X= משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'

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

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

9.2.8 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 ששה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

9.3 <u>חובת פדיון מוקדם</u>

9.3.1 הגדרות: למונחים שלהלן תהיה בסעיף 9.3 זה המשמעות שלצידם:

"**שיעור ההחזקה המינימלי**" - שיעור החזקה של 7.5% של החברה בזכויות בחזקת תמר המשועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). ככל שתתבצע הרחבת סדרה יגדל שיעור ההחזקה המינימלי באותו יחס שבו גדל אחוז הזכויות המועברות בחזקת תמר לאחר הרחבת הסדרה לאחוז הזכויות המועברות בחזקת תמר לפני הרחבת הסדרה ;

"**אירוע פדיון מוקדם חובה**" – קיטון בשיעור ההחזקה בזכויות החברה בחזקת תמר המשועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מתחת לשיעור ההחזקה המינימלי שינבע מהעברה, המחאה או מכירה של הזכויות בחזקת תמר לצד שלישי ;

"**מועד האירוע**" – מועד האירוע יחול במועד רישום הקיטון האמור בפנקס הנפט , או במועד בו נתקבלה בידי החברה או בידי תאגיד קשור, לפי העניין, לפחות 20% מתמורת המכירה, לפי המוקדם מביניהם ;

"**סכום הקרן שיפרע בפדיון מוקדם**" –
עד לקיטון של 50% ביחס לשיעור ההחזקה המינימלי - חלק יחסי מסך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ב') שקיימות במחזור במועד האירוע, השווה לשיעור הקיטון היחסי בשיעור ההחזקה בחזקת תמר מתחת לשיעור ההחזקה המינימלי (לדוגמא, במקרה שהחברה תמכור זכויות באופן שתרד בשליש משיעור ההחזקה המינימלי, אזי סכום הקרן שיפרע יהיה שווה לשליש מסך הערך הנקוב שטרם נפרע של קרן אגרות החוב (סדרה ב') שקיימות במחזור במועד האירוע).
קיטון של למעלה מ-50% ביחס לשיעור ההחזקה המינימלי – החברה תהיה חייבת לפרוע בפרעון מוקדם כפוי את מלוא יתרת החוב של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

במקרה שיתקיים אירוע פדיון מוקדם חובה, תבצע החברה פדיון מוקדם של סכום הקרן שיפרע בפדיון מוקדם, ותוך יום עסקים אחד לאחר מועד האירוע תפרסם דוח מיידי על כך, בו יצוין מועד ביצוע הפדיון המוקדם החלקי האמור, שיחול לא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לאחר פרסום הדוח המיידי.

9.3.2 על פדיון מוקדם חובה לפי סעיף 9.3 זה יחולו, בשינויים המחויבים, סעיפים 9.2.1-9.2.8 לעיל.

10. <u>**פירעון מיידי**</u>

10.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, וכל עוד לא בוטל או הוסר, יהיו הנאמן והמחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, וכן לממש בטוחות שניתנו להבטחת אגרות החוב, והנאמן יהיה חייב

לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה כדין באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 10.2 להלן, ויחולו ההוראות בסעיף 10.2 להלן, לפי העניין. ואלה המקרים:

10.1.1 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו שיש לשלמו על-פי תנאי אגרות החוב או הוראות שטר הנאמנות, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב והפרה כאמור לא תוקנה בתוך 7 ימי עסקים מהמועד שבו נודע לחברה על ההפרה.

10.1.2 אם ניתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או מונה לחברה מפרק זמני או התקבלה החלטה בת תוקף לפירוק החברה או אם תתקבל החלטה כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום המינוי, מתן הצו או ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת הריפוי כאמור לעיל, במקרה שבו צו או ההחלטה ניתנו לבקשת החברה או בהסכמתה.

10.1.3 אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות כלשהן של הוצאה לפועל והכל על עיקר נכסי החברה (כהגדרתם להלן), ולא יוסר העיקול או יבוטל מימוש השיעבוד או תבוטל פעולת ההוצאה לפועל בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה פעולת ההוצאה לפועל. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת הריפוי כאמור לעיל, במקרה שבו פעולה כאמור בוצעה לבקשת החברה או בהסכמתה.

10.1.4 אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.

10.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה, או על עיקר נכסי החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על עיקר נכסי החברה. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת הריפוי כאמור לעיל, במקרה שבו פעולה כאמור בוצעה לבקשת החברה או בהסכמתה.

10.1.6 החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם.

10.1.7 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

10.1.8 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים.

10.1.9 אם החברה הפסיקה את תשלומיה או אם הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

10.1.10 אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט מחיקה לצרכי מיזוג עם חברה אחרת בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 10.1.24 להלן.

10.1.11 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

10.1.12 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

10.1.13 אם בוצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה בכתב על דבר ההפרה מן הנאמן.

10.1.14 אם החברה הנפיקה חוב נוסף בניגוד לאיזו מהתחייבויותיה לפי סעיף 2.2.5 לעיל.

10.1.15 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או שינתה את תחום עיסוקה בניגוד להתחייבותה לפי סעיף 5.5 לעיל.

10.1.16 אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד להתחייבותה לפי סעיף 5.6 לעיל.

10.1.17 אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברה מדרגת לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה. לעניין זה, "נסיבות שבשליטת החברה" משמען, בין היתר, אי ביצוע תשלומים לחברת הדירוג להם התחייבה החברה כלפיה ואי מסירת דיווחים ומידע הנדרשים על-ידי חברת דירוג במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. למען הסר ספק מובהר, כי כל עוד אגרות החוב מדורגות על-ידי חברת דירוג אחת לא תהווה הפסקת דירוג על-ידי חברת דירוג אחרת עילה לפרעון מיידי.

10.1.18 אם החברה יצרה שעבודים על הנכסים המשועבדים או העבירה אותם שלא בהתאם להוראות סעיף 5.9.2 לעיל.

10.1.19 אם החברה הפרה את התחייבותיה לעניין הון עצמי מזערי (לרבות בתקופות הריפוי) כאמור בסעיף 5.10.1 לעיל.

10.1.20 אם החברה הפרה את התחייבותה לשמירת יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי כאמור בסעיף 5.10.2(ב) לעיל במשך שני רבעונים רצופים.

10.1.21 אם החברה הפרה את התחייבותיה לעניין הון עצמי כלכלי (לרבות בתקופות הריפוי) כאמור בסעיף 5.10.3 לעיל.

10.1.22 אם החברה הפרה את התחייבותה להפקדת כספים בכרית הבטחון לתשלום הקרן ו/או הריבית לפי 8.2 ו-8.4 לעיל, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימי עסקים.

10.1.23 אם החברה לא ביצעה פדיון מוקדם חובה במועד ובתנאים המפורטים בסעיף 9.3 לעיל.

10.1.24 אם בוצע מיזוג של החברה עם תאגיד אחר ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), אלא אם כן הצהיר התאגיד הקולט כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתו של התאגיד הקולט, לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

10.1.25 אם החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

10.1.26 אם יעודכן דירוג אגרות החוב על-ידי החברה המדרגת של אגרות החוב (שאינו כתוצאה משינוי במתודולוגיה ו/או בסולמות הדירוג של החברה המדרגת), כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך מדירוג של **Baa3**. דורגו אגרות החוב על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע לצרכי פסקה זו יהא הדירוג הנמוך מבין הדירוגים.

10.1.27 אם חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון לדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של החברה תכלול הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילותה של החברה כעסק חי למשך שני רבעונים עוקבים.

10.1.28 אם תועמד לפירעון מיידי, שלא ביוזמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "**הסדרה האחרת**") או יועמד לפירעון מיידי, שלא ביוזמת החברה, חוב אחר של החברה, לרבות מספר חובות במצטבר (ובלבד שאם מדובר בחובות מצטברים– הרי שהם הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או סמוך האחד לשני), שנלקח מבנקים או מוסדות פיננסים שהערך ההתחייבותי שלו ו/או שלהם במצטבר במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה ו/או עולים על סך המהווה 15% מהתחייבויות החברה (במאוחד) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו סמוך לאותו מועד, והדרישה לפירעון מיידי בגין החוב האחר (למעט ככל שמדובר בסדרת אג"ח) לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי (למעט ככל שמדובר בסדרת אג"ח). מובהר כי האמור בסעיף זה לא יחול לגבי חובות שהינם חובות לימיטד ריקורס (**limited recourse**) (דהיינו שזכות בעל החוב הינה להפרע מהנכס המשועבד בלבד ללא יכולת חזרה אל החברה מעבר למימוש הנכס) אשר לא ימנו כחוב שהועמד לפרעון מידי לצורך סעיף זה.

10.1.29 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 10.1.24 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית משפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

10.1.30 אם החברה תעביר את החזקותיה, כולן או חלקן, בחזקת תמר אשר נכללות במסגרת הזכויות המועברות לחברת בת.

10.1.31 אם החברה תהיה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסית שבסעיף 5.10 לעיל (להלן בסעיף זה: "**אמות המידה הפיננסיות**"), ובמהלך אותה תקופה תתקשר בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) יהווה הדבר עילה לפרעון מיידי, אלא אם יתקבל לכך קודם לביצוע ההתקשרות אישור מראש של מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.

לעניין זה, "**עסקת בעל שליטה חריגה**" משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.

מבלי לגרוע מהאישורים הנדרשים לפי כל דין, האמור לעיל לא יחול על: (1) עסקה אשר החברה הצהירה כי היא נועדה לרפא את הפרת החברה את התחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, וכן צירפה אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה כאמור. הנאמן רשאי להסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שיידרש לבדוק נכונותו; (2) עסקאות בקשר לתנאי כהונה או העסקה של בעל השליטה בחברה או קרוביו, המכהנים כנושאי משרה, שאינן חורגות ממדיניות התגמול של החברה שאושרה כדין, כפי שתהיה בתוקף במועד הרלוונטי; (3) כל עסקה שתכנס לתוקף רק לאחר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות; (4) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים באופן מלא לאלו של העסקה הקיימת אשר אושרה טרם חתימת שטר זה, לרבות עסקאות בקשר לתנאי כהונה והעסקה של בעל השליטה או קרוביו; (5) עסקה כאמור שאינה נדרשת לאישור על-ידי אסיפת בעלי מניות של החברה בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות. מובהר כי ככל שהחברה תחדל להיות חברה ציבורית, האמור לעיל יחול גם במקרה שבו החברה אינה מצויה במצב של הפרת אמות המידה הפיננסיות.

לעניין סעיף 10.1 זה, "**עיקר נכסי החברה**" משמעותו נכסים ששווים המצרפי עולה על 50% מתוך המאזן של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים.

למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה בפועל של אגרות החוב לפירעון מיידי או במימוש הבטוחות כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על-פי הוראות שטר זה או על-פי כל

דין, ואי העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, לא תיחשב לוויתור על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

10.2 בקרות איזה מהאירועים בסעיף 10.1 לעיל, ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו:

10.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף **10.2.7** להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב או בדבר מימוש בטוחות שניתנו, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף **10.1** לעיל.

10.2.2 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, לפי העניין, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף **10.2.3** להלן, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו, בהתאם להחלטה כאמור.

10.2.3 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות שניתנו כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על-ידי בה כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקבוע לאסיפה כאמור, ברוב רגיל של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של (סדרה ב') המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה בעצמם או באמצעות באי כוחם מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

10.2.4 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי או יממשו בטוחות שניתנו, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה מוקדמת בכתב על כוונתם לעשות כן 15 ימים מראש; ואולם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב רשאים לקצר את מניין הימים כאמור וכן אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות שניתנו.

10.2.5 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

10.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף **10.1** לעיל, תקופה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ולממש בטוחות, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולממש בטוחות כאמור בסעיף **10.2** זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה

שנקבעה בשטר הנאמנות אם קיים חשש סביר שיש בתקופת ריפוי כאמור כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

10.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף **10.2.1** לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

10.2.8 פירעון מיידי של אגרות החוב ייעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של אגרות החוב, אשר טרם נפרעו, כולל הפרשי הריבית שנצברה על הקרן, לרבות ריבית פיגורים (ככל שתחול), כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המיידי בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה ייעשה על בסיס 365 ימים בשנה).

10.2.9 למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות כאמור לעיל או בהעמדה לפרעון מיידי או מימוש בטוחות, כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי או מימוש בטוחות בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או הנאמן כאמור.

11. <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

11.1 בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של 7 ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות אותו עניין, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת ואף לא לתיתה כלל אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים כאמור מסכנת באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי או מומשו בטוחות והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. להסרת ספק מובהר כי הזכות להעמיד לפירעון מיידי את החוב תקום אך ורק לפי הוראות סעיף 10 לשטר, ולא מכוח סעיף 11 זה.

11.2 בכפוף להוראות סעיף 27 לשטר זה ("שיפוי הנאמן") הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 11.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

11.3 למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע להגשת בקשה לפירוק החברה תתקבל באסיפת מחזיקים מיוחדת כהחלטה מיוחדת.

11.4 בכפוף להוראות שטר 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.

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

11.6 למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחה עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 10.2 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

11.7 בכפוף להוראות שטר 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 נאמנות זה.

11.8 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר נאמנות זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שלא יהא בפנייה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר.

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

12. <u>נאמנות על התקבולים</u>

12.1 כל התקבולים שיתקבלו ו/או יוחזקו מעת לעת על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו (ובלבד שהנאמן לא קיבל קודם לכן את שכרו מהחברה או

ממחזיקי אגרות החוב)); שנית - לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 27 לשטר); שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 27 לשטר, ראשית למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור מעבר לחלקם היחסי כאמור בסעיף 27 להלן ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 27 לשטר.

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב, למטרות לפי סדר העדיפות הבא: (א) ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, בכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; (ב) שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם, בכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם; (ג) שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידם, בכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; (ד) רביעית - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כפוף להוראות הדין.

12.2 מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

12.3 תקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן מהחברה בגין תשלומים שבוצעו על-ידי המחזיקים מקום בו החברה הייתה חייבת לשלמם, ישמשו לתשלום למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו באותם תשלומים.

13. <u>סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן</u>

הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידיו חלק מן התשלום (ריבית ו/או קרן) אותו על החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים לגבי התשלום הרלוונטי.

עד לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני למועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון תפורסם הודעה בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי הקרן ו/או 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).

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.

14. <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

14.1 למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 13 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה נמוך מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 19 לשטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי הוראות סעיף 19 לשטר זה, לפי ראות עיניו.

14.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של 1 מיליון ש"ח או במועד הקרוב הקבוע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב לפי המוקדם מבניהם, אף אם הסכום שנצבר בידי הנאמן פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב.

14.3 על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על-ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 12 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסך של 1 מיליון ש"ח, ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על פי תנאי אגרות החוב והכל בכפוף לאישור הבורסה.

15. <u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>

15.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 12 ו-13 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 28 לשטר.

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

16. <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

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

16.2 לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלומו, תעביר

החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 16.3 להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת סכום זה בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 16.3 להלן. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 19 לשטר נאמנות זה. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל הוצאות סבירות של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה , בדמי ניהול חשבון הנאמנות, והעמלות ובניכוי תשלומי החובה וכל מס החלים על פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

16.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו ונותרו בידו לחברה (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם), בניכוי הוצאותיו של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבון הנאמנות, לרבות העמלות, תשלומי החובה והמיסים, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על-פי סעיף 19 לשטר הנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 16 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

16.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק).

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

17. <u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן</u>

17.1 קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן או החברה בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן או החברה, לפי הענין, בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

17.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 16.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 13.1 לשטר, ותשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

17.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 16 לשטר יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

18. <u>הצגת אגרות חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי במקרה שאגרות החוב אינן נסחרות בבורסה</u>

18.1 הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן או ריבית, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

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

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

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

19. <u>השקעות כספים</u>

19.1 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להחליט כיצד להשקיעם לפי תנאי שטר הנאמנות, יושקעו ו/או יופקדו על-ידיו באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל המדורגים בדירוג Aa2 לפחות, בשמו או בפקודתו של הנאמן, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקדונות בנקאיים, וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

19.2 עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, לרבות העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, תשלומי החובה והמיסים, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על-פי הוראות סעיפים 12 ו/או 13 לעיל, לפי העניין.

20. <u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>

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

20.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.

20.2 לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה.

20.3 <u>דיווחים ואישורים</u>

20.3.1 להודיע לנאמן בכתב, בהקדם האפשרי ולא יאוחר מיום עסקים אחד על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר זה או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי המנויות בסעיף 10.1, ככל שקיימות כאלו.

20.3.2 להודיע לנאמן בכתב, בהקדם האפשרי, על שינוי כתובתה ו/או שמה.

20.3.3 כל עוד שטר זה בתוקף ולא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי מורשי החתימה שלה וכן מנכ"ל החברה ו/או יו"ר הדירקטוריון שלה כי בתקופה מתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין אחרת במפורש. יובהר, כי אין באמור בס"ק זה כדי להוות הסכמה של הנאמן להפרות לא מהותיות של שטר זה על-ידי החברה.

20.3.4 למסור לנאמן כל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

20.3.5 לגרום לכך כי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה ייתן, לא יאוחר מארבעה עשר (14) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

20.3.6 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין, לא יאוחר מ- 5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

20.3.7 למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (אשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו), לא יאוחר מארבעה עשר (14) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב), , ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו על-פי שטר זה, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה. לבקשת הנאמן, תודיע לו החברה בכתב האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

20.3.8 לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי מניות), מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. לענין זה, הפרסום במגנא יהווה הזמנה לנאמן לפי פסקה זו, ולהמציא לנאמן, לבקשתו, פרוטוקולים חתומים של אסיפות בעלי המניות תוך זמן סביר ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.

20.3.9 להמציא לנאמן על-פי דרישתו ולא יאוחר מארבעה עשר (14) ימי עסקים לאחר בקשתו, אישור בכתב חתום על-ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

20.3.10 החברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות חוב ו/או ממועד הרחבת סדרה זו, העתק נאמן למקור של אגרת החוב שנחתמה בהנפקה ו/או בהרחבה ככל שתהיה.

20.3.11 למסור לנאמן, בהודעה בכתב חתומה בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך עשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישתו בכתב של הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב לרבות פירוט אופן חישוב התשלום ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

20.3.12 למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור בסעיף 4 לשטר.

20.3.13 למסור לנאמן בתוך שני ימי עסקים הודעה על כל מקרה שבה לא שולם על ידי החברה דרישת תשלום שתומצאנה מפעם לפעם על ידי המפעיל.

20.3.14 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה.

20.3.15 בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35י(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, אישורים ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע ו/או דוח, ככל שנמצאים בידי החברה או מי מטעמה, כפי שידרשו באופן סביר על-ידי הנאמן וזאת לא יאוחר מ- 7 (שבעה) ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאה לנאמן.

20.3.16 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שניתנו לחברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 28 לשטר זה.

20.4 <u>דוחות כספיים</u>

למסור לנאמן דוחות כספיים שנתיים מבוקרים וכן דוחות כספיים רבעוניים סקורים לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך גם במקרה בו החברה תחדל להיות תאגיד מדווח.

20.5 <u>דו"חות משאבים</u>

למסור לנאמן דו"ח עתודות, משאבים מותנים או משאבים מנובאים, לפי הענין, בקשר עם המשאבים המצויים בחזקות בהתאם להוראות לתקנות ניירות ערך.

20.6 <u>הודעות במערכת המגנ"א</u>

20.6.1 כל דיווח או מידע אשר יפורסם (במלואו) על-ידי החברה במערכת המגנ"א יחשב כאילו נמסר לנאמן, לרבות לצורך עמידה בתנאי סעיפים 20.3, 20.4, 20.3.15 ו-20.5 לעיל.

20.6.2 הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסח שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה בצרוף הסמכה מאת הנאמן לדווח בשמו במערכת המגנ"א, והחברה תהיה חייבת לדווח את הדיווח כאמור בהתאם להוראות הדין (ואם אין הוראות בדין) לאלתר.

20.6.3 כל אישור של החברה לנאמן ייחתם בידי מורשי החתימה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

21. <u>התחייבויות נוספות</u>

אם וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 10 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 לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן:

21.1 תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על-פי תנאיהן. העבירה החברה את מלוא סכום הקרן ו/או הריבית, לרבות ריבית פיגורים, ככל שרלוונטי, כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית, ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

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

21.3 תיתן את כל ההודעות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות, בקשר עם ביצוע הפרעון המיידי.

22. <u>באי כוח</u>

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

22.2 אין במינוי לפי סעיף 22 זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על

כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על-ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

23. <u>הליכים ומימוש</u>

23.1 בהתקיים התנאים לכך על-פי שטר הנאמנות זה, הנאמן יהיה רשאי לנקוט בכל ההליכים החוקיים הנדרשים לצורך מימוש הנכסים המשועבדים.

23.2 גביית הסכומים המובטחים, זקיפת ההכנסות כתוצאה ממימוש ההנכסים המושעבדים, וחלוקת תמורות המימוש (בניכוי הוצאות המימוש הסבירות) בין מחזיקי אגרות החוב תבוצע בהתאם להוראות הקבועות בשטר הנאמנות זה.

23.3 במקרה שבו על-פי ההוראות לעיל תעמוד הזכות לנאמן לממש את הנכסים המשועבדים כי אז, מבלי לגרוע מהאמור לעיל ו/או מהאמצעים, הזכויות והכוחות המוקנים מכוח כל דין לנאמן לשם גביית הסכומים המובטחים ומימוש כל זכויות מחזיקי אגרות החוב בקשר עם אגרת חוב זו, הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם, באמצעות בית המשפט ו/או באמצעות לשכת ההוצאה לפועל, לרבות כמפורט להלן.

23.4 במקרה שבו על-פי ההוראות לעיל תעמוד הזכות לנאמן לממש את הנכסים המשועבדים, וככל שיוחלט על מימוש הנכסים המשועבדים באמצעות מינוי כונס נכסים ו/או באמצעות נאמן ו/או באמצעות מנהל מיוחד ו/או כל בעל תפקיד שימונה על-ידי בית המשפט ו/או על-ידי לשכת ההוצאה לפועל, לפי העניין (להלן: "בעל התפקיד"), בעל התפקיד יהיה רשאי, בכפוף להוראת כל דין והחלטת כל רשות שיפוטית, לקבל כל סעד ולבצע כל פעולה שתידרש לצורך מימוש הנכסים המשועבדים.

24. <u>דיווח על-ידי הנאמן</u>

24.1 נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה, יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי בכפוף להוראות הדין על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

24.2 החל ממועד ההנפקה לראשונה של אגרות החוב, יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**").

הדוח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים:

24.2.1 פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

24.2.2 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 וזאת לאחר שעדכן את החברה בדבר כוונתו לפרסם דוח זה.

24.3 הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

24.4 הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לפי

דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35י(ד) לחוק.

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

24.6 נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון $ לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ב') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון $ מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו אשר 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.

25. <u>סמכויות מיוחדות</u>

25.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעת או עצה בכתב של כל עורך -דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיה בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי כלפי המחזיקים בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על-ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה עלפי חוק) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא בהוצאות של העסקת כל מומחה כאמור ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור וכי ההוצאות האמורות הינן סבירות בנסיבות העניין. ככל שהודעה מראש כאמור תביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הרי שההודעה תינתן בדיעבד, בהקדם האפשרי.

25.2 הנאמן, יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן –הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק), בזדון או בחוסר תום לב.

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

25.4 בכפוף לכל דין, הנאמן ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו ולא יהיה אחראי כלפי המחזיקים לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה

(למעט רשלנות הפטורה על פי חוק) או בחוסר תום לב או בזדון.

25.5 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

25.6 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, אלא על-פי הסמכויות אשר הוענקו לנאמן בשטר זה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

26. <u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה בדבר מינוי שלוחים כאמור, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לחתימת השלוח או היועץ כאמור על כתב סודיות כלפי החברה בנוסח המצורף כ<u>**נספח ג'**</u> לשטר זה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות שותפויות מאוחדות בדוחותיה הכספיים) ו/או במקרה בו קיים חשש שהשלוח עשוי להימצא, במישרין או בעקיפין, במצב של ניגוד עניינים בין מינויו ותפקידיו כשלוח לבין ענייניו האישיים, תפקידיו האחרים או זיקותיו לחברה ולתאגידים בשליטתה ובלבד שהודעה על התנגדות החברה כאמור, הכוללת את נימוקיה הסבירים של החברה, נמסרה לנאמן לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים מהמועד בו נתן הנאמן לחברה הודעה על כוונתו למנות שלוח כאמור. החברה תישא בהוצאות של העסקת כל שלוח כאמור ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו להעסיק כל שלוח כאמור וכי ההוצאות האמורות הינן סבירות בנסיבות העניין.

מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

27. <u>שיפוי הנאמן</u>

27.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 27.4 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב ("**הזכאים לשיפוי**"), ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין, בגין:

(א) כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או כל חיוב כספי על-פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה) אשר עילתם קשורה לפעולות שהזכאים לשיפוי ביצעו או נמנעו מלבצע (לפי העניין) או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או

לפי דרישה כדין של מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן בגין -

(ב) שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהזכאים לשיפוי הוציאו ו/או עומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנאמנות לרבות אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות וההרשאות הנתונות להם על-פי שטר זה או על-פי דין, שהיו דרושות לביצוע הנאמנות,

והכל בתנאי שלא יתקיים אחד מאלה:

(1). הזכאים לשיפוי דרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

(2). נקבע בהחלטה שיפוטית, (א) כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב; ו/או (ב) כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה; ו/או (ג) כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת; ו/או (ד) כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

(3). ככל שההתחייבות לשיפוי חלה על החברה - אם הזכאים לשיפוי לא הודיעו לחברה בכתב עם היוודע להם דבר החיוב ולא אפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן אשר נושאת בחיוב ככל שיוטל, או אם החברה מצויה בניגוד עניינים, או אם החברה אינה יכולה לנהל את ההליכים האמורים עקב מניעה כלשהי). למען הסר ספק, במקרה של ניגוד עניינים תהא שמורה לחברה הזכות לנקוט בכל הליך לצורך שמירה על זכויותיה לרבות הגשת בקשות מתאימות לבית המשפט שדן בתביעה.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 27.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**".

27.2 מובהר כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית, (א) כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב; ו/או (ב) כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה; ו/או (ג) כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת; ו/או (ד) כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון – אזי ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי, ככל ששולמו להם.

27.3 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 27.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**"), בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ובלבד שהנאמן נקט בצעדים סבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי התחייבות השיפוי מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.6

להלן) באגרות החוב, בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור (לרבות במקרה שלא הועמדה כרית המימון) כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

לענין "צעדים סבירים"- הנאמן לא יידרש לנקוט בהליכים משפטיים כנגד החברה לשם עמידה בתנאי כי נקט בפעולות סבירות.
הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

27.4 התחייבות השיפוי:

27.4.1 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 (לרבות בשל דרישת מחזיק לביצוע פעולה הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

27.4.2 תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.6 להלן) באגרות החוב בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של כל או חלק מסכום התחייבות השיפוי, לפי העניין, החלה עליה על-פי סעיף 27.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 27.8 להלן). יובהר כי אין בתשלום על ידי המחזיקים בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי החלה עליה בהתאם להוראות סעיף 27.4.1.

27.5 בכל מקרה בו: (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 מכח הוראות סעיף 27.4.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 27.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

27.5.1 הכספים יגבו באופן הבא:

א. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 13 לעיל. מובהר כי אין בדרישה כאמור לעיל כדי להקדים ו/או לשנות את מועדי התשלום החלים על החברה בהתאם לשטר זה;

ב. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.6 להלן) באגרות חוב כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק

ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 27.8 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.6 להלן מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי יוותר 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 כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 12.1 לשטר זה.

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

27.6.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב 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.

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

27.7 אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי 27 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור, והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 27 זה.

27.8 ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 27 זה יעשה על-פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 12 לעיל.

28. <u>הודעות</u>

28.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה) במקרים המחייבים זאת על-פי דין תינתן ההודעה בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בהתאם להוראות הדין. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או מודעה, לפי העניין).

העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים באגרות החוב יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר כי הודעות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות

המגנ"א. העתקים מההודעות ומההזמנות שייתן הנאמן למחזיקים ישלחו על-ידיו גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

28.2 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי הכתובת המפורטת בשטר נאמנות זה, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן כמפורט בשטר זה, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני במענה חוזר לא אוטומטי על ידי הצד המקבל) או בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען). כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה. האמור בסעיף 28.2 זה יחול גם על כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן, בשינויים המחויבים.

28.3 במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אזי:

28.3.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה בעתונים כאמור.

28.3.2 החברה תמסור לנאמן, בנוסף לכל דיווח רלוונטי אחר כמפורט בשטר נאמנות זה, דיווחים כמפורט בסעיף 4.3.1(ג)(5)(ג) לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות ניהול עסקים) בחוזר המאוחד, בהתאם למועדים הקבועים באותו סעיף, והכל על-פי הוראות החוזר המאוחד כפי שיהיו בתוקף מעת לעת חתומים על ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים. לענין זה, "החוזר המאוחד" - החוזר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגופים מוסדיים, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.

29. <u>ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות</u>

29.1 בכפוף להוראות כל דין ולמעט בקשר עם: (1) מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב; (2) סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב; (3) מנגנון התאמת שיעור הריבית; (4) שיעור הריבית של אגרות החוב (ובכלל זה שיעור הריבית הנוסף כאמור בנספח א' לשטר), לרבות בגין ריבית פיגורים (כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף); (5) עילות להעמדה לפירעון מיידי; (6) תנאי ההצמדה של אגרות החוב; (7) חובת פדיון מוקדם; (8) מגבלות על הרחבת סדרה וגיוס חוב נוסף; (9) דיווחי החברה לנאמן; (10) אמות מידה פיננסיות; (11) מגבלות על חלוקה; (12) בטוחות ושעבודים שניתנו לטובת מחזיקי אגרות החוב למעט עניינים

טכניים זניחים , יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בכך משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

29.2 בכפוף להוראות כל דין, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת של אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות ויתור על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

29.3 בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

29.3.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו על שינוי הנוגע ל: (1) מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב; (2) סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב; (3) מנגנון התאמת שיעור הריבית כאמור בנספח א' לשטר; (4) שיעור הריבית של אגרות החוב (ובכלל זה שיעור הריבית הנוסף כתוצאה משינויי דירוג), לרבות בגין ריבית פיגורים (כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף); (5) עילות להעמדה לפירעון מיידי; (6) תנאי ההצמדה של אגרות החוב; (7) חובת פדיון מוקדם; (8) מגבלות על הרחבת סדרה וגיוס חוב נוסף; (9) דיווחי החברה לנאמן; (10) אמות מידה פיננסיות; (11) מגבלות על חלוקה; (12) בטוחות ושעבודים שניתנו לטובת מחזיקי אגרות החוב למעט עניינים טכנים זניחים, הוראות פסקה זו לא תחולנה לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

29.3.2 המחזיקים באגרות החוב הסכימו לשינוי בהחלטה שהתקבלה באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים שלהם חמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המשתתפים בהצבעה, או ברוב כאמור באסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים שלהם עשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

29.4 החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי על כל שינוי ו/או ויתור כאמור לעיל, בסמוך לפני ביצועו.

29.5 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 בתעודות שימסרו לה.

29.6 לכל הודעה מטעם הנאמן לחברה אשר דורשת פרסום דיווח מיידי, יצרף הנאמן הסמכה לחברה לדווח בשמו.

30. <u>שחרור</u>

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן של אגרות החוב כי כל אגרות החוב לרבות כל ריבית וכל תשלום נוסף הנדרש להשתלם למחזיקי אגרות החוב על-פי הוראות שטר זה נפרעו, נפדו או

לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון אגרות החוב (ובכפיפות לתנאיה) אשר לא הוצגו לפדיון, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על-ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו אצלו (ככל שהופקדו) בגין אגרות החוב שלא נדרש פדיונן - על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

31. <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

31.1 החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') בנפרד, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

31.2 מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו. במקרה של סתירה בין הרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב לבין תעודת אגרת החוב, ערכו הראייתי של מרשם מחזיקי אגרות החוב עדיף על ערכה הראייתי של תעודת אגרת החוב.

31.3 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.

32. <u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב ונציגות דחופה</u>

32.1 אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב**<u>תוספת השניה</u>** לשטר זה.

32.2 נציגות דחופה תמונה וסמכויותיה יהיו בהתאם ל**<u>תוספת השלישית</u>** לשטר זה.

33. <u>שכר הנאמן</u>

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע ב**<u>נספח ב'</u>** המצורף לשטר זה. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

34. <u>תחולת הדין וסמכות ייחודית</u>

34.1 הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו ותוספותיו, הינו הדין הישראלי בלבד.

34.2 לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה (לרבות תעודת אגרות החוב המצורפת כנספח לו).

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

35. <u>כללי</u>

35.1 מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("**ויתור**") מצד הנאמן או מצד מחזיקי אגרות החוב, לפי הענין, לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מההתחייבויות על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות על פי שטר זה ואגרת החוב מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב בהתאם להוראות השטר.

35.2 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב ואשר יוחזקו מעת לעת, על-ידי כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב'), אלא אם כן נאמר אחרת.

35.3 בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם כלפי החברה לפי שטר הנאמנות אך ורק על ידי הנאמן או על-פי החלטה של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, בדרכים המפורטות בשטר הנאמנות.

36. <u>מענים</u>

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

37. <u>אחריות הנאמן</u>

37.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר נאמנות זה, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות הענייין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות חוב (סדרה ב') לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35ח(ד1) או 35ט1 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.

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

38. <u>הסכמים אחרים</u>

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

39. <u>הסמכה למגנ"א</u>

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

תמר פטרוליום בע"מ	**שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ**

<u>אישור עו"ד</u>

אני הח"מ, אמיר גודארד, עו"ד של תמר פטרוליום בע"מ ("**החברה**"), מאשר/ת כי שטר הנאמנות נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של החברה.

_____

אמיר גודארד, עו"ד

אני הח"מ, ענבר לזר, עו"ד של שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מאשר/ת כי שטר הנאמנות נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ.

_____

ענבר לזר, עו"ד

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

תמר פטרוליום בע"מ

שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ב')

נספח א'

לעניין נספח זה:

"**דירוג הבסיס**"	-	דירוג [A1.il], שנקבע על ידי חברת הדירוג במועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ב');
"**ריבית הבסיס**"		שיעור הריבית השנתית הבסיסי שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), שיקבע במכרז שיתקיים לפי תשקיף החברה;
"**הריבית המירבית**"		ריבית הבסיס, בתוספת 1.25% (אך בכפוף ומבלי לגרוע מההוראות בענין ריבית פיגורים).

1. **<u>התאמת שיעור הריבית במקרה של שינוי דירוג</u>**

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), יותאם בגין שינוי דירוג של אגרות החוב בהתאם למנגנון המתואר להלן. ככל שאגרות החוב (סדרה ב') תהיינה מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך התאמת שיעור הריבית לשינוי בדירוג (אם וככל שיהא שינוי כאמור) תיעשה, בכל עת, על-פי הדירוג הנמוך מביניהם. מובהר, כי החברה אינה מתחייבת שאגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת בכל עת ובכלל.

1.1. אם במהלך תקופת ריבית כלשהי יעודכן דירוג אגרות החוב כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (להלן: "**הדירוג המופחת**") מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כדלקמן: (א) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות (notch) מדירוג הבסיס - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.50% (להלן בסעיף 1 זה: "**תוספת הריבית**"); (ב) במקרה של ירידה בדירוג של יותר משתי דרגות ו/או בגין ירידה נוספת בדרגה (notch) אחת או יותר מעבר לירידה המתוארת בפסקה (א) לעיל, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי נוסף של 0.25% בגין כל ירידה בדרגה (notch). מובהר כי ירידת דירוג בדרגה אחת מתחת לדירוג הבסיס לא תגרור שינוי כלשהו בריבית אגרות החוב. כל עליה בשיעור הריבית השנתית של אגרות החוב תחול בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב. על אף האמור לעיל, עליית שיעור הריבית בגין ירידת דירוג כאמור תוגבל באופן ששיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב לא יעלה בכל מקרה על הריבית המירבית.

1.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 1.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (להלן: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב

לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "**ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 1 זה: "**הריבית המעודכנת**"); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית, הנובעת מן האמור בפסקאות (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כמחצית משיעור הריבית השנתית) לתקופות הבאות.

1.3. היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 1 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.

1.4. במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ב') כלפי מעלה ("**הדירוג הגבוה**"), יופחת שיעור הריבית המעודכנת בשיעור של 0.25% בגין כל עליה בדרגה אחת (notch). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 1.2 עד 1.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

1.5. למען הסר ספק, מובהר כי שינוי אופק הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') לא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור לעיל.

1.6. על אף האמור בסעיף 1 זה, הורדת דירוג לאגרות החוב (סדרה ב') המבוצעת במסגרת עדכון דירוג כתוצאה משינוי מתודולוגיית הדירוג של חברת הדירוג בלבד (באופן כללי ולא ספציפי לחברה), לא תגרור כל שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב').

1.7. הועלה שיעור הריבית בגין הפרת אמת מידה פיננסית כאמור בסעיף 2 להלן, אזי עליית שיעור הריבית בגין ירידת דירוג כאמור תוגבל באופן שתוספת הריבית השנתית בגין הפרת אמת המידה הפיננסיות ביחד עם התוספת בגין הורדת דירוג, לא תעלה בכל מקרה על הריבית המירבית.

1.8. יובהר כי התאמת שיעור הריבית בהתאם לנספח זה לא תפגע באפשרות העמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי (בענין הפסקת דירוג של אגרות החוב ובכלל). כמו כן, ככל שתקום עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי לפי סעיף 10.1.17 לשטר, לפני פירעונן הסופי של אגרות החוב תיחשב הפסקת הדירוג של אגרות החוב לירידה של 5 דרגות דירוג ושיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב יעלה לריבית המירבית החל ממועד הפסקת הדירוג כאמור, והכל בתנאי שבאותו מועד פעילה בישראל לפחות חברת דירוג אחת. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 1 לעיל, בשינויים המחויבים, כך שאם וכאשר יחודש הדירוג של אגרות החוב, ובהתאם לדירוג שיינתן לאגרות החוב, יותאם שיעור הריבית השנתית בהתאם להוראות נספח זה.

2. <u>התאמות בשיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות</u>

2.1. לעניין סעיף זה:

2.2. "הון עצמי" - כהגדרתו בסעיף 5.10.1 לשטר.

2.3. שיעור הריבית הנוסף" משמעו – שיעור של 0.25% לשנה בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית. יודגש, כי במקרה שבו בגין ירידה בדירוג אגרות החוב הועלה שיעור הריבית השנתית בהתאם להוראות סעיף 1 לעיל, אזי בכל מקרה שיעור הריבית הנוסף מכוח אותו סעיף ביחד עם שיעור הריבית הנוסף מכח סעיף 2 זה בגין החריגה מאמת המידה הפיננסית, לא יעלה על הריבית המירבית.

2.4. "מועד החריגה" משמעו – מועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על החריגה.

2.5. ככל שההון העצמי של החברה כהגדרתו בסעיף 5.10.1 לעיל יפחת 320 מיליון דולר וזאת על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מבוקרים או סקורים, לפי העניין, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשיעור הריבית הנוסף בגין החריגה, מעל שיעור הריבית כפי שהיה באותה עת, טרם השינוי, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית בגינה בוצעה העלאת הריבית, לפי המוקדם.

2.6. היה ותתקיים חריגה כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של החברה מבוקרים או סקורים (לפי העניין), אשר מצביע על חריגה כאמור, תפרסם החברה דוח מיידי אשר בו תציין: (א) את אי העמידה בהתחייבויותיה האמורות, תוך פירוט היחסים הפיננסיים האמורים במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את שיעור הריבית המדויק שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף זה: "הריבית המקורית"); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') החל ממועד החריגה ועד למועד תשלום הריבית הקרוב. היינו, הריבית המקורית בתוספת שיעור תוספת הריבית (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין ירידת דירוג כאמור בסעיף 1 לעיל , שאז עליית שיעור הריבית בגין החריגה כאמור תוגבל באופן שתוספת הריבית השנתית לפי סעיף 1 וסעיף 2 וריבית בגין אי רישום שעבודים ביחד לא תעלה בכל מקרה על הריבית המירבית; (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד תשלום הריבית הקרוב הנובע מהאמור בס"ק ב' ו-ג' לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; וכן (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לתקופות הבאות (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי 2).

2.7. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם 4 ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע האמור (להלן בסעיף זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את שיעור הריבית המקורית, כאשר שיעור תוספת הריבית הנובע מחריגה של אמת מידה פיננסית בתקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא (להלן בסעיף זה: "תשלום הריבית הבא") למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי על שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

2.8. במקרה שלאחר החריגה תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים מבוקרים או סקורים, לפי העניין, ועל פיהם תעמוד החברה באמת המידה הפיננסית האמורה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה עמדה החברה באמת המידה הפיננסית, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על עמידה באמת המידה הפיננסית, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א) יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר, כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור ריבית הבסיס).

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

תמר פטרוליום בע"מ

שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ב')

נספח ב'

שכר הנאמן

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

1.1 בגין שנת הנאמנות הראשונה ישולם לנאמן סך של 42,000 ש"ח

1.2 החל מתום שנת הנאמנות הראשונה ואילך, בהן יהיו אגרות החוב (סדרה ב') שטרם נפרעו במחזור – ישולם לנאמן שכר שנתי בסך של 25,000 ש"ח לשנה (להלן: "**השכר השנתי**").

1.3 בגין כל הרחבה של סדרת אגרות החוב יגדל שכר הטירחה באופן יחסי לגידול בהיקף הסדרה.

1.4 השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.

1.5 השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית-משפט.

2. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו.

3. בנוסף לאמור לעיל, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין הוצאות סבירות. לענין זה, "**הוצאות סבירות**" – סכומים סבירים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על-פי שטר הנאמנות, ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה וככל שמתחייב על-פי כל דין.

4. בנוסף לסכומים הנ"ל יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות) בגין:

4.1 פעולות הנובעות מהפרה של השטר על-ידי החברה;

4.2 פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;

4.3 פעולות מיוחדות שיידרש הנאמן לבצע או שיהיה צריך לבצע לצורך מילוי תפקידיו על-פי השטר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב;

4.4 פעולות, ככל שתידרשנה, בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על-פי כל דין (לרבות בחו"ל) או החלפתן, וכן בדיקה, פיקוח, בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות שנטלה או שתיטול החברה או שינטלו על-ידי מי מטעמה או עבורה בקשר להבטחת התחייבויות של החברה או מי מטעמה(כגון ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם;

4.5 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 בהוראות החוק לרבות תקנות שיותקנו בהתאם לתיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה.

5. בגין כל אסיפה שנתית של בעלי המניות בה ייטול הנאמן חלק, לרבות בגין נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי מתאים, ישולם לנאמן שכר נוסף של 800 ש"ח לאסיפה.

6. אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים, מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.

7. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ישולמו לנאמן בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.

8. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות נספח זה וישולם על-ידי החברה.

9. הסכומים האמורים בהסכם זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הינו המדד שפורסם ביום חתימת שטר הנאמנות אך בכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים בנספח זה.

10. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.

11. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם להוראות שטר הנאמנות, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.

12. החברה תישא בכל התשלומים שבנספח זה; ואולם במקרה שיוחלף הנאמן עקב כך שנאמנותו לא אושררה או עקב החלטת מחזיקי איגרות החוב, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

13. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

14. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בנספח זה. בכל מקרה של סתירה בין הוראות נספח זה לבין הוראות שטר הנאמנות, יחולו הוראות שטר הנאמנות.

הרינו מאשרים את פרטי ההתקשרות הנ"ל

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

תמר פטרוליום בע"מ
<u>שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ב')</u>

<u>נספח ג'</u>

<u>כתב סודיות</u>

__ ב_____

לכבוד
<u>תמר פטרוליום בע"מ</u>
א.ג.נ.

הנדון: <u>התחייבות לסודיות</u>

1. במסגרת או בקשר למילוי תפקידי כ_____ למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "**החברה**") על-פי שטר נאמנות מיום _____2017 (להלן: "**העבודה**"), אני עשוי לקבל להיחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לחברות בנות או קשורות של החברה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**")), לתאגידים בקבוצת החברה, ו/או לבעלי עניין בחברה (להלן ביחד: "**הקבוצה**"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של הקבוצה וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (להלן ביחד: "**מידע סודי**"). על אף האמור, המונח "מידע סודי" לא יכלול מידע כאמור לעיל שאני אוכל להוכיח, כי: (1) הינו נחלת הכלל (ובכלל זה מידע שפורסם ברבים על-ידיכם או על-ידי בעלי עניין בכם) או שיהפוך לנחלת הכלל שלא בשל הפרת הוראות כתב התחייבות זה; או (2) שהיה ידוע לי טרם גילויו על-ידי החברה ואני יכול לספק הוכחה סבירה לכך; או (3) שנמסר לי על-ידי צד ג', ובלבד שבמועד קבלת המידע כאמור לא היה ידוע לי, לאחר ששאלתי את נותנו, כי גילוי המידע על-ידי אותו צד ג' מהווה הפרה של חובת אמון שחב אותו צד ג' לחברה.

2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, אלא לשם העבודה.

על אף האמור לעיל, אהיה רשאי: (א) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (לרבות הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם); ו- (ב) לגלות מידע סודי, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת הדין או לפי דרישת רשות מוסמכת על-פי דין ו/או לפי צו שיפוטי, ובלבד שהגילוי יצומצם למידה וההיקף המינימליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ואתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי כדי להותיר בידיכם שהות סבירה להתגונן בפני דרישה מעין זאת.

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

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

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

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

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

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

9. התחייבויותיי במסמך זה הנן כלפי כל אחד ואחד מהתאגידים בקבוצה אשר מידע סודי שלו יימסר לידיי.

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

בכבוד רב,

_____	_____	_____
שם מלא	**מספר זהות**	**חתימה**

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – תעודת אגרת החוב

תמר פטרוליום בע"מ

<u>אגרת חוב (סדרה ב')</u>

<u>אגרת חוב רשומה על שם</u>

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

1. תעודת אגרת חוב זו מעידה כי תמר פטרוליום בע"מ ("**החברה**") תשלם למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף) הרשום של אגרת חוב זו את הסכומים להם התחייבה, כמפורט בתנאים שמעבר לדף ובשטר הנאמנות מיום _____ 2018 שנערך ונחתם בין החברה לבין שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("**הנאמן**") כנאמן למחזיקי אגרות החוב ("**שטר הנאמנות**").

2. אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה צמודות (קרן וריבית) לשער דולר ארה"ב היסודי שיפורט בהודעה המשלימה שתפרסם החברה לפני ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, ובהתאם לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3. אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות בבטוחות, כמפורט בשטר הנאמנות.

4. כל אגרות החוב מסדרה ב' יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

5. תעודת אגרות חוב (סדרה ב') זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

_____

תמר פטרוליום בע"מ

<u>אישור עו"ד</u>

אני הח"מ, _____, עו"ד של תמר פטרוליום בע"מ ("**החברה**"), מאשר/ת כי נספח זה לשטר הנאמנות נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של החברה.

_____

_____, עו"ד

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

לביטויים המופיעים באגרת חוב זו תהיינה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים. כמו כן, לביטויים הבאים תהייה המשמעויות המופיעות לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או **"בעלי אגרות החוב"** ו/או **"מחזיקים"** ו/או **"זכאים"**	-	כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
"מחזיק רשום"	-	מי שלזכותו רשומות אגרות חוב במרשם המחזיקים באגרות החוב.
"מחזיק לא רשום"	-	מי שלזכותו רשומות אצל חבר בורסה אגרות חוב, ואותן אגרות חוב נכללות בין אגרות החוב הרשומות במרשם המחזיקים באגרות החוב, על שם החברה לרישומים.
"מסלקת הבורסה"	-	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"שער הדולר"	-	השער היציג של הדולר ארה"ב כפי שנקבע על ידי בנק ישראל או כל שער חליפין רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה כזה, ובלבד שבתקופה בה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שערים יציגים, השער שיקבע נגיד בנק ישראל לצורך ההצמדה לדולר של אגרות חוב מונפקות על ידי המדינה, ואם לא יקבע נגיד בנק ישראל שער כאמור עבור מועד כלשהו לפיו יש לקבוע את שער החליפין, יבוא במקומו שער החליפין הממוצע ואם אין, כי אז ייקבע השער היציג על ידי הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו;
"[ה]שער הידוע" -	-	בתאריך כלשהו – שער הדולר האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, שער הדולר שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר ובהעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה לנאמן;
"[ה]שער היסודי" -	-	שער הדולר הידוע ביום מסוים שיפורט בהודעה משלימה שתפרסם החברה לתשקיף שבו יקבעו תנאים של אגרות החוב (סדרה ב');
"שער התשלום"		שער הדולר הידוע ביום העסקים השלישי לפני מועד התשלום בפועל.

2. קרן אגרות החוב (סדרה ב')

קרן אגרות החוב תשולם ב-21 תשלומים לא שווים בהתאם ללוח הסילוקין המצורף כנספח ז' לשטר זה, ביחד עם תשלום הריבית האחרון בגינן, כמפורט בסעיף 5.1 להלן, וכנגד החזרת תעודת אגרות החוב לחברה ו/או לצד שלישי אחר עליו תורה החברה.

3. <u>הריבית של אגרות החוב (סדרה ב')</u>

3.1. יתרת קרן של אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהא מעת לעת, תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.69%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 28 בפברואר וביום 30 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 ועד 2028 (כולל) החל מיום 30 באוגוסט 2018, בגין התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום התשלום, פרט לתשלום בגין תקופת הריבית הראשונה שיעשה ביום 30 באוגוסט 2018, לגביו תשולם הריבית בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב והמסתיימת ביום האחרון שלפני התשלום הראשון של הריבית, היינו ביום 29 באוגוסט 2018, מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. תשלום הריבית האחרון כאמור ישולם ביום 30 באוגוסט 2028, ביחד עם הפירעון האחרון של קרן אגרות החוב וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית, למעט תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, יחושב על-פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק ל-2 (מספר התשלומים בשנה).

3.2. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב יפורט בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז להנפקת אגרות החוב.

4. <u>הצמדת הקרן והריבית לדולר ארה"ב</u>

הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה צמודות לשער היסודי, באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית כי שער התשלום עלה או ירד לעומת השער היסודי, כי אז תשלם החברה את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן, לפי העניין, באופן יחסי לשיעור עליית או ירידת שער התשלום לעומת השער היסודי.

על-פי תקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת איגרות חוב.

5. <u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב')</u>

5.1. התשלומים על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ב') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם של אגרות החוב (סדרה ב') ביום ה-22 בפברואר בגין תשלומים המשולמים ביום ה-28 בפברואר וביום ה-24 באוגוסט בגין תשלומים המשולמים ביום ה-30 באוגוסט, אשר קדם למועד פירעונו של אותו תשלום, וזאת במהלך כל אחת מהשנים 2018 עד 2028 (החל מהתשלום שיבוצע ביום 30 באוגוסט 2018) ("**היום הקובע של אגרות החוב (סדרה ב')**"), פרט לתשלום האחרון של הריבית לגביו יחול האמור להלן.
התשלום האחרון של הריבית וכן תשלום הקרן (דהיינו, התשלום שיחול ביום 30 באוגוסט 2028) ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום תשלום הקרן ויעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

5.3. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום של 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.

5.4. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ב') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.5 להלן. אם חברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.

5.5. מחזיק אגרות החוב (סדרה ב') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה ב') 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.

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

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

6. <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

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

7. <u>תעודות אגרות החוב ופיצולן</u>

7.1. כל תעודת אגרת חוב 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 מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.נ. או בכפולות של כמות זו יחד עם תעודה אחת נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו).

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

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

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

8. <u>העברת אגרת החוב</u>

8.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים 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 או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או

נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

8.2. בכפוף לאמור לעיל, ההוראות החלות ביחס לאופן העברת מניות תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

8.3. 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.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 7 לעיל התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.

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

9. <u>פדיון מוקדם</u>

9.1. לפרטים אודות אפשרות פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 9.1 לשטר הנאמנות.

9.2. לפרטים אודות אפשרות פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.

9.3. לפרטים אודות פדיון מוקדם חובה, ראו סעיף 9.3 לשטר הנאמנות.

9.4. לפרטים אודות פידיון מוקדם במקרה שלא התקיימו תנאים להעברת התמורה לחברה ראה סעיף 6.5 לעיל.

10. <u>פרעון מיידי וריבית פיגורים</u>

10.1. לפרטים אודות זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב') ולמימוש בטוחות ראה סעיף 10 לשטר הנאמנות.

10.2. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על-פי אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה תוספת ריבית שנתית בשיעור של 3% שתתווסף לשיעור הריבית אותו תשאנה באותה עת אגרות החוב (סדרה ב'), והכל על בסיס שנתי שיחושב לפי מספר ימי הפיגור לפי 365 ימים בשנה ("**ריבית הפיגורים**"). החברה תודיע על שיעור ריבית הפיגורים שנצבר (ככל שנצברה) וכן על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

11. <u>שינויים בתנאי אגרת החוב</u>

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

12. <u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>

לעניין סעיף זה יחולו הוראות סעיף 16.5 לשטר הנאמנות.

13. <u>החלפת תעודת אגרת החוב</u>

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

14. <u>הדין החל וסמכות השיפוט</u>

לעניין הדין החל וסמכות שיפוט ראה סעיף 34 לשטר הנאמנות.

15. <u>הודעות</u>

הודעות תינתנה בהתאם לאמור בסעיף 28 לשטר הנאמנות.

16. <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראו סעיף 31 לשטר הנאמנות והוראות חוק ניירות ערך.

* * *

תוספת שניה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ושטר נאמנות זה, כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.

2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה ויהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לדרישת מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

3. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.

4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן; 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.

5. מועד אסיפה אשר החליט הנאמן לזמנה בהתאם לשיקול דעתו יהיה לא פחות משבעה ימים ולא יותר 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 ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן.

6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה בכפוף להוראות הדין.

7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 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.

8. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה בישראל או במקום אחר בישראל עליו תודיע החברה ו/או הנאמן, ו החברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

<u>הודעה על כינוס אסיפה</u>

9. 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.

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

11. הודעת הזימון תכלול את מקום ההתכנסות, מועד ההתכנסות, סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

12. 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.

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

<u>המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה</u>

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

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

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

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

18. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.

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

19.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהוו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם.

19.2 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהוו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים אחוזים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

19.3 על המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיהיו) יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

20. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

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

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

המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

23. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית ככל שנכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קיום אסיפה נדחית בהתאם לאמור בסעיף 19 לעיל.

24. על אף האמור בסעיף 23 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים עלפי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

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

27. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 10 ו- 11 לעיל.

28. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה. במקרה שבו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה, אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה. על אף האמור בסעיף 28 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).

<u>החלטות</u>

29. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.

30. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.

31. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (להלן: "**עניין מנוגד**"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

31.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4 לשטר הנאמנות);

31.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה או בשותף הכללי בסמוך למועד האירוע שבבסיס ההחלטה באסיפה;

31.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו

בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 31 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

32. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

33. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

34. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 31.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם **מחזיקים בעלי עניין מנוגד**, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

35. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

36. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

37. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

38. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות משני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

39. החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו בהחלטה רגילה, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

40. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

41. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

41.1 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

41.2 כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת

בהודעה המזמנת את האסיפה.

42. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

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

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

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

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

***

תוספת שלישית לשטר הנאמנות

נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

1. **<u>מינוי; תקופת כהונה</u>**

א. הנאמן יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות הדחופה**").

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

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

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

ג. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים (ב)(1) עד (ב)(2) לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בס"ק (ב) לעיל.

ד. בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף (ב)(1) לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף (ב)(2) לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

ה. תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 5 להלן, אך בכל מקרה לא תעלה על שלושה חודשים ממועד מינויה.

2. **<u>סמכות</u>**

א. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לריפוי העילות להעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיפים 10.1.17 ו- 10.1.19 שנקבעו בשטר הנאמנות למשך תקופת הארכה, ככל שניתנה, וזאת לתקופה של עד 90 ימים או פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעולות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה, יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

ב. אם לא מונתה נציגות דחופה לפי הוראות תוספת זו, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2(א) לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

3. **<u>התחייבויות החברה בקשר לנציגות</u>**

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

ב. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על-ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין ולחתימה על כתב סודיות. מבלי לגרוע מכלליות האמור, וכפוף לחתימה על הסכם סודיות כאמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, העברת המידע למחזיקי אגרות החוב ולנציגות הדחופה, לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן בנסיבות העניין, לא תיחשב כהפרת חובת הסודיות.

ג. החברה תישא בעלויות סבירות של הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות סבירות של העסקת יועצים ומומחים על-ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, ולעניין זה יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות בשינויים המחויבים.

4. **<u>אחריות</u>**

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

ב. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 27 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

5. החברה תפרסם דיווח מיידי על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה וכן תפרסם דיווח מיידי נוסף אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור.

נספח ד'

אגרת חוב

שנחתמה בתל אביב, ביום _____

בין: **תמר פטרוליום בע"מ**
מס' ברשם החברות 515334662
מרח' אבא אבן 19, הרצליה 4612001
(להלן: "**החברה**")

מצד אחד

לבין: **שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ**
מס' ברשם החברות 51-174206-6
מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב, מגדל ניפ, 677775
טלפון: 03-6237777; פקס: 03-5613824
(להלן: "**הנאמן**")

מצד שני;

הואיל: והחברה הנפיקה לציבור אגרות חוב (סדרה ב') (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ב')**");

והואיל: ובין הנאמן לבין החברה נחתם ביום _____ שטר נאמנות, לרבות נספחיו (להלן: "**שטר הנאמנות**") המצ"ב **כנספח א'** לאגרת חוב זו, לפיו הנאמן הינו הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') ויראו את שטר הנאמנות על נספחיו ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: ועל פי שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות, בין היתר, בנכסים המשועבדים (כהגדרתם להלן), בהתאם לתנאי אגרת חוב זו;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלהלן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה (לעיל ולהלן יחדיו: "**אגרת החוב**").

1.2. כותרות סעיפי אגרת חוב זו נועדו לשם הנוחות בלבד והן לא תשמשנה אף לא לצרכי פרשנות אגרת חוב זו.

1.3. לכל המונחים באגרת חוב זו תהיה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות.

2. **<u>מהות אגרת החוב</u>**

אגרת חוב זו נערכת להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר הנאמנות ואגרת חוב זו ולהבטחת הפרעון המלא והמדויק של כל תשלומי הקרן ההצמדה והריבית שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), והכל ללא הגבלה בסכום ועל פי אגרת חוב זו ושטר הנאמנות (המהווה חלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו) (להלן: "**הסכומים המובטחים**").

3. **<u>השעבודים</u>**

להבטחת הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, תשעבד החברה לטובת הנאמן (כנאמן למחזיקי אגרות החוב) בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, את כל זכויותיה הנובעות ו/או בקשר לחשבון ו/או חשבונות בנק ע"ש הנאמן/ע"ש החברה שנפתח בבנק _____ סניף _____מס' חשבון_____ (להלן - "**הנכסים המשועבדים**" או "**הנכסים**").

4. **<u>תחולת שטר הנאמנות</u>**

שטר הנאמנות, לרבות נספחיו המצ"ב **כנספח א'** לאגרת חוב זו, נחשב ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות באגרת חוב זו. הוראות אגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות, לרבות נספחיו, ולא לגרוע ממנו, ובכל מקרה שתתגלה סתירה בין הוראות אגרת חוב זו והוראות שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

5. **<u>הצהרות החברה</u>**

החברה מצהירה בזה, כדלקמן:

5.1. היא רשאית על פי כל דין ו/או הסכם לשעבד את הנכסים המשועבדים על ידה.

5.2. הרכוש המשועבד אינו משועבד, ממושכן או מעוקל לזכות אחרים.

5.3. אין כל הגבלה או תנאי לפי דין או הסכם שיש בהם כדי למנוע את שעבוד הרכוש המשועבד ו/או לפגוע בתוקפו.

6. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת לפעול בקשר עם הנכסים המשועבדים בהתאם להתחייבויותיה בשטר הנאמנות

7. **<u>מימוש השעבוד</u>**

הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכסים המשועבדים בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

8. **<u>רישום השעבוד</u>**

החברה מתחייבת בזה לרשום כדין ובמועד את השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו אצל רשם החברות.

9. **<u>תוקף השעבוד</u>**

לאחר פירעון מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ב') לרבות כל הסכומים הנקובים על פי אגרת החוב ו/או שהוצאו מכוחה, הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבודים.

10. **<u>מהות הבטוחות</u>**

10.1. הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד להתקיימות התנאי המפורט בסעיף 10 לעיל ועד שהנאמן יאשר בכתב שאגרת חוב זו בטלה והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

10.2. ניתנו ו/או תינתנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בטוחות נוספות או אחרות לפירעון הסכומים המובטחים, תהיינה כל הבטוחות בלתי תלויות זו בזו למעט ככל שנקבע על ידי הצדדים במפורש אחרת.

10.3. יתפשר או ייתן הנאמן ארכה או הקלה לממשכן, ישנה הנאמן התחייבות מהתחייבויות הממשכן בקשר לסכומים המובטחים, ישחרר או יוותר על בטוחות אחרות – לא ישנו דברים אלה את מהות הבטוחות שאגרת חוב זו חלה עליהן וכל הבטוחות וההתחייבויות של הממשכן שאגרת חוב זו חלה עליהן תשארנה בתוקף מלא למעט ככל שנקבע על ידי הצדדים במפורש אחרת.

10.4. בכל מקרה של חילופי נאמנים על פי שטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להעביר אגרת חוב זו לנאמן שיבוא תחתיו מבלי להיזקק להסכמה נוספת מאת החברה. ההעברה תוכל להתבצע על ידי הסבה בשולי או על גב איגרת חוב זו או בכל דרך אחרת שהנאמנים ו/או מי מהם ו/או מקבל ההעברה ימצאו לנכון.

11. החברה מסכימה שהנאמן ימסור לכל אדם הפועל מסמכותו של הנאמן ו/או לכל רשות מוסמכת אחרת עפ"י כל דין שהנאמן חבים לו חובת דיווח, כל מידע על החברה ו/או על אגרת חוב זו ו/או על הסכומים המובטחים, לרבות פרטים שנמסרו ו/או ימסרו לנאמן ו/או למי מטעמו על ידי החברה באגרת חוב זו או בכל דרך אחרת, בין לפי דרישת הרשות המוסמכת הרלוונטית ובין לפי שיקול דעתו של הנאמן, הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

12. **<u>שונות</u>**

12.1. מקום השיפוט הבלעדי לצורך אגרת חוב זו נקבע בבית המשפט המוסמך בתל אביב – יפו.

12.2. כל ההוצאות בקשר לעריכת אגרת חוב זו ובקשר לרישומה, פדיונה או ביטולה לרבות הוצאות הקשורות למימוש הנכסים המשועבדים, כולם או מקצתם, יחולו וישולמו על ידי החברה.

12.3. בכל מקרה של סתירה בין הוראות אגרת זו להוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

12.4. החברה והנאמן מצהירים כי הם רשאים על פי כל דין והסכם להתקשר באגרת חוב זו ולבצעה.

12.5. כל שינוי באגרת זו ייעשה במסמך בכתב חתום בידי הצדדים.

12.6. כתובת הצדדים הן כמפורט במבוא לאיגרת חוב זו. כל הודעה שתישלח למי מהצדדים בדואר רשום לפי הכתובות הנ"ל, תחשב כאילו נתקבלה 3 ימי עסקים לאחר משלוחה.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

נספח ה'

תמר פטרוליום בע"מ
נוסח סעיף שיעבוד בפוליסות רכוש חזקת תמר נספח ה'

בהתאם להוראות סעיפים 5.8.1.3. וסעיף 5.12 יתווסף לפוליסות הרכוש של החברה סעיף כמפורט להלן:

With regard to all claims and all amounts in respect of losses insured by this policy, the Insured irrevocably authorises and instructs the Insurer to pay, and the Insurer agrees to pay, all claims in to a bank account, details of which will be advised by the Insured.

A payment in accordance with this Clause shall, to the extent of that payment, discharge the liability of the Insurer to pay the Insured with respect to such amounts.

טיוטה מיום 20 בפברואר 2018

נספח ו'

אגרת חוב

שנחתמה בתל אביב, ביום _____

בין: **תמר פטרוליום בע"מ**
מס' ברשם החברות 515334662
מרח' אבא אבן 19, הרצליה 4612001
(להלן: "**החברה**")

מצד אחד

לבין: **שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ**
מס' ברשם החברות 51-174206-6
מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב, מגדל ניפ, 677775
טלפון: 03-6237777; פקס: 03-5613824
(להלן: "**הנאמן**")

מצד שני;

הואיל: והחברה הנפיקה לציבור אגרות חוב (סדרה ב') (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ב')**");

והואיל: ובין הנאמן לבין החברה נחתם ביום _____ שטר נאמנות, לרבות נספחיו (להלן: "**שטר הנאמנות**") המצ"ב **כנספח א'** לאגרת חוב זו, לפיו הנאמן הינו הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') ויראו את שטר הנאמנות על נספחיו ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: ועל פי שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות, בין היתר, בנכסים המשועבדים (כהגדרתם להלן), בהתאם לתנאי אגרת חוב זו;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלהלן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה (לעיל ולהלן יחדיו: "**אגרת החוב**").

1.2. כותרות סעיפי אגרת חוב זו נועדו לשם הנוחות בלבד והן לא תשמשנה אף לא לצרכי פרשנות אגרת חוב זו.

1.3. לכל המונחים באגרת חוב זו תהיה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות.

2. **<u>הגדרות</u>**

"הזכויות המועברות"	-	זכויות השתתפות בשיעור של 7.5% (מתוך 100%) בחזקת תמר ובחזקת דלית וכן המחאה של זכויותיה והתחייבויותיה של נובל ביחס לזכויות ההשתתפות האמורות (7.5%) בהסכמי תמר אשר תועברנה לידי החברה מנובל;
"הממונה על ענייני הנפט"	-	הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים;
"הסכם העברת הזכויות"	-	הסכם בין החברה לבין נובל לפיו תועברנה הזכויות המועברות לידי החברה;
"הסכם השימוש במתקנים"	-	הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס מיום 23.7.2012 בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין השותפים במאגר תמר.
"הסכם התפעול המשותף"	-	הסכם תפעול משותף (JOA) בתוקף מיום 16.11.1999 שנחתם בין השותפים במאגר תמר;
"הסכמי תמר"	-	ההסכמים למכר גז ו/או קונדנסט שיופק/ו מחזקת תמר שנחתמו בין שותפי תמר לבין צרכנים תמר (לרבות הסכמים שנחתמו בין שותפי תמר הנוגעים למכר גז ו/או קונדנסט בהתאם להסכמים כאמור) אשר הינם בתוקף במועד חתימת שטר זה, וכן הסכמים אשר יחתמו בעתיד בין שותפי תמר לבין צדדים שלישיים בקשר עם זכויותיהם בחזקת תמר בלבד בגין הזכויות המועברות וכן הסכם התפעול המשותף;
"המפעיל"	-	הגוף המכהן כמפעיל (Operator) בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף שנחתם בין השותפים בחזקת תמר ובחזקת דלית, וכפי שיהיה מעת לעת;
"הנאמן"	-	_____, או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר זה ולהוראות החוק;
"חוק החברות"	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"חזקת תמר"	-	חזקת I/12 תמר, אשר הוענקה על-ידי הממונה על ענייני הנפט ביום 2.12.2009;
"חלוקה"	-	כמשמעותה בחוק החברות;

"נובל"	-	Noble Energy Mediterranean Ltd
"קרן"	-	סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ב');
"התשקיף"	-	תשקיף החברה, שפורסם בחודש יולי 2017..

3. **<u>מהות אגרת החוב</u>**

אגרת חוב זו נערכת להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר הנאמנות ואגרת חוב זו ולהבטחת הפרעון המלא והמדויק של כל תשלומי הקרן ההצמדה והריבית שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), והכל ללא הגבלה בסכום ועל פי אגרת חוב זו ושטר הנאמנות (המהווה חלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו) (להלן: "**הסכומים המובטחים**").

4. **<u>השעבודים</u>**

4.1. להבטחת הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, תשעבד החברה לטובת הנאמן (כנאמן למחזיקי אגרות החוב) בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, את הנכסים והזכויות המפורטים להלן:

4.1.1. זכויותיה של החברה בחזקת תמר כפי שהועברו על פי הסכם העברת הזכויות.

4.1.2. זכויותיה של החברה באישור ההפעלה של תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).

4.1.3. זכויותיה של החברה בהסכם התפעול המשותף לרבות זכויות חוזיות קיימות ועתידיות בציוד המשותף ובמערכת ההפקה של מאגר תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).

4.1.4. זכויותיה של החברה בהסכם שימוש במתקנים (הנובעות מהזכויות המועברות).

4.1.5. זכויותיה קיימות ועתידיות של החברה מכח וביחס לפוליסות הביטוח רכוש במאגר תמר, וזאת בכפוף לאמור בסעיף 5.12 לשטר הנאמנות ונוסח השעבוד המפורט בנספח ה' לשטר הנאמנות (הנובעות מהזכויות המועברות).

4.1.6. זכויותיה של החברה בהסכמי תמר (הנובעות מהזכויות המועברות), הן הקיימים והם העתידיים. מוסכם כי הסכם SPOT והסכם למכירת גז לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים (בין קיים ובין עתידי) אשר כמות הגז שתמכר על פיו אינה עולה על 0.1bcm לא ישועבד בכל מקרה.

4.1.7. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון הפעילות לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך שיהיו בו, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה.

4.1.8. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון הכרית כהגדרתו בסעיף 8 לשטר הנאמנות לתשלום הקרן לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך האמורים, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה.

(הנכסים והזכויות המפורטים בסעיפים 4.1.1. – 4.1.8 לעיל יקראו להלן יחד: "הנכסים המשועבדים" או "הנכסים").

4.2. הנאמן מכיר ומאשר בזה כי שעבוד הרכוש המשועבד ואכיפת השעבודים ומימושם כפוף לזכויות הצדדים להסכם התפעול המשותף וכן לזכויות צרכנים על-פי הסכמים לרכישת גז טבעי שנחתמו ו/או שייחתמו בינם לבין השותפים במאגר תמר.

4.3. הנאמן מכיר ומאשר בזה כי השעבוד לטובת הנאמן של הרכוש המשועבד על-פי שטר הנאמנות ו/או על-פי אגרת חוב זו, אכיפת השעבודים על הרכוש המשועבד ומימושו כפופים לזכות המדינה לתמלוגים מהחברה בהתאם להוראות חוק הנפט בקשר לנפט ו/או גז טבעי שיופק מחזקת תמר.. הנאמן מתחייב בזאת, כי ככל שבמהלך אכיפת השעבודים תועברנה הזכויות ברכוש המשועבד, תבוצע העברה כאמור בכפוף לזכויותיה של המדינה , וכי הנאמן לא יתיר כל העברת זכויות ברכוש המשועבד אלא לנעבר שיקבל על עצמו את כל התחייבויות החברה כלפי המדינה.

4.4. הנאמן מכיר ומאשר בזה כי אכיפת השעבודים על חלק מהזכויות המשועבדות ומימושם כפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט כאמור בסעיף 76 לחוק הנפט.

4.5. מובהר בזאת כי הרכוש המשועבד ימשיך להיות מוחזק על-ידי החברה בלבד ובבעלותה הבלעדית ולא ירשם על-שם הנאמן.

5. **<u>תחולת שטר הנאמנות</u>**

שטר הנאמנות, לרבות נספחיו המצ"ב **כנספח א'** לאגרת חוב זו, נחשב ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות באגרת חוב זו. הוראות אגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות, לרבות נספחיו, ולא לגרוע ממנו, ובכל מקרה שתתגלה סתירה בין הוראות אגרת חוב זו והוראות שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

6. **<u>הצהרות החברה</u>**

החברה מצהירה בזה, כדלקמן:

6.1. בכפוף להשלמת הסכם העברת הזכויות והעברת הנכסים המועברים לבעלותה היא רשאית על פי כל דין ו/או הסכם לשעבד את הנכסים המשועבדים על ידה.

6.2. הרכוש המשועבד אינו משועבד, ממושכן או מעוקל לזכות אחרים, למעט הקדימות הניתנת לטובת המדינה.

6.3. בכפוף לקבלת אישור הממונה ,אין כל הגבלה או תנאי לפי דין או הסכם שיש בהם כדי למנוע את שעבוד הרכוש המשועבד ו/או לפגוע בתוקפו.

7. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת לפעול בקשר עם הנכסים המשועבדים בהתאם להתחייבויותיה בשטר הנאמנות.

8. **<u>מימוש השעבוד</u>**

הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכסים המשועבדים בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

9. **<u>רישום השעבוד</u>**

החברה מתחייבת בזה לרשום כדין ובמועד את השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו אצל רשם החברות וכן בספרי הנפט ככל שמחוייב על מנת ליתן תוקף לשעבוד.

10. **<u>תוקף השעבוד</u>**

לאחר פירעון מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ב') לרבות כל הסכומים הנקובים על פי אגרת החוב ו/או שהוצאו מכוחה, הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבודים.

11. **<u>מהות הבטוחות</u>**

11.1. הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד להתקיימות התנאי המפורט בסעיף 10 לעיל ועד שהנאמן יאשר בכתב שאגרת חוב זו בטלה והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

11.2. ניתנו ו/או תינתנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בטוחות נוספות או אחרות לפירעון הסכומים המובטחים, תהיינה כל הבטוחות בלתי תלויות זו בזו למעט ככל שנקבע על ידי הצדדים במפורש אחרת.

11.3. יתפשר או ייתן הנאמן ארכה או הקלה לממשכן, ישנה הנאמן התחייבות מהתחייבויות הממשכן בקשר לסכומים המובטחים, ישחרר או יוותר על בטוחות אחרות – לא ישנו דברים אלה את מהות הבטוחות שאגרת חוב זו חלה עליהן וכל הבטוחות וההתחייבויות של הממשכן שאגרת חוב זו חלה עליהן תשארנה בתוקף מלא למעט ככל שנקבע על ידי הצדדים במפורש אחרת.

11.4. בכל מקרה של חילופי נאמנים על פי שטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להעביר אגרת חוב זו לנאמן שיבוא תחתיו מבלי להיזקק להסכמה נוספת מאת החברה. ההעברה תוכל להתבצע על ידי הסבה בשולי או על גב איגרת חוב זו או בכל דרך אחרת שהנאמנים ו/או מי מהם ו/או מקבל ההעברה ימצאו לנכון.

12. החברה מסכימה שהנאמן ימסור לכל אדם הפועל מסמכותו של הנאמן ו/או לכל רשות מוסמכת אחרת עפ"י כל דין שהנאמן חבים לו חובת דיווח, כל מידע על החברה ו/או על אגרת חוב זו ו/או על הסכומים המובטחים, לרבות פרטים שנמסרו ו/או ימסרו לנאמן ו/או למי מטעמו על ידי החברה באגרת חוב זו או בכל דרך אחרת, בין לפי דרישת הרשות המוסמכת הרלוונטית ובין לפי שיקול דעתו של הנאמן, הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

13. **<u>שונות</u>**

13.1. מקום השיפוט הבלעדי לצורך אגרת חוב זו נקבע בבית המשפט המוסמך בתל אביב – יפו.

13.2. כל ההוצאות בקשר לעריכת אגרת חוב זו ובקשר לרישומה, פדיונה או ביטולה לרבות הוצאות הקשורות למימוש הנכסים המשועבדים, כולם או מקצתם, יחולו וישולמו על ידי החברה.

13.3. בכל מקרה של סתירה בין הוראות אגרת זו להוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

13.4. החברה והנאמן מצהירים כי הם רשאים על פי כל דין והסכם להתקשר באגרת חוב זו ולבצעה.

13.5. כל שינוי באגרת זו ייעשה במסמך בכתב חתום בידי הצדדים.

13.6. כתובת הצדדים הן כמפורט במבוא לאיגרת חוב זו. כל הודעה שתישלח למי מהצדדים בדואר רשום לפי הכתובות הנ"ל, תחשב כאילו נתקבלה 3 ימי עסקים לאחר משלוחה.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

תמר פטרוליום בע"מ	**שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ**

נספח ז'

נספח – לוח סילוקין

מועד פרעון	שיעור קרן נפרע
30/08/2018	3.256%
28/02/2019	4.609%
30/08/2019	4.349%
28/02/2020	4.513%
30/08/2020	2.845%
28/02/2021	1.611%
30/08/2021	4.328%
28/02/2022	1.289%
30/08/2022	3.040%
28/02/2023	2.692%
30/08/2023	2.389%
28/02/2024	2.167%
30/08/2024	2.502%
28/02/2025	2.410%
30/08/2025	2.473%
28/02/2026	1.998%
30/08/2026	1.901%
28/02/2027	1.651%
30/08/2027	1.834%
28/02/2028	1.764%
30/08/2028	46.381%
Total	**100.00%**

תמר פטרוליום בע"מ

20 בפברואר, 2018

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מיום 20 בפברואר 2018, להלן תמצית תניות בהנפקה.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.[1]
- במסמך זה "**החוזר**" משמעו פרק 4 לחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות ניהול עסקים בחוזר מאוחד (קודקס הרגולציה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר)) שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות.

<u>מעמד אגרות החוב</u>

☒ אגרות החוב מובטחות בביטחונות. פירוט תמציתי של הביטחונות (הביטחונות מפורטים בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות):[2]

1. זכויותיה של החברה בחזקת תמר כפי שהועברו על פי הסכם העברת הזכויות.
2. זכויותיה של החברה באישור ההפעלה של תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).
3. זכויותיה קיימות ועתידיות של החברה מכח וביחס לפוליסות ביטוח רכוש בחזקת תמר, כמפורט בסעיף 5.12 לשטר הנאמנות (הנובעות מהזכויות המועברות).
4. זכויותיה של החברה בהסכמי תמר (הנובעות מהזכויות המועברות), הן הקיימים והן העתידיים. מוסכם כי הסכם SPOT והסכם למכירת גז לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים (בין קיים ובין עתידי) אשר כמות הגז שתמכר על פיו אינה עולה על 0.1 bcm לא ישועבד בכל מקרה.
5. זכויותיה של החברה בהסכם התפעול המשותף לרבות זכויות חוזיות קיימות ועתידיות בציוד המשותף ובמערכת ההפקה של מאגר תמר (הנובעות מהזכויות המועברות).
6. זכויותיה של החברה בהסכם שימוש במתקנים (הנובעות מהזכויות המועברות).
7. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון הפעילות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך שיהיו בו, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה.
8. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון כרית הבטחון לתשלום הקרן לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך האמורים, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה תשועבדנה בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה.

---

[1] בכל אחד מהסעיפים שלהלן, בנוסף לתיאור התמציתי הנדרש, יצוינו הסעיפים הרלוונטיים במסמכי ההנפקה.

[2] תצוין בתמצית ובכלליות מהות הנכסים המשועבדים ודרגת השעבוד.

רח' קפלן 1, ירושלים 9103002 ת.ד. 3100 טל' 02-5317111 פקס' 02-5695342

www.mof.gov.il

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

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

בכירות ביחס ל: _____.

תמצית הוראות הבכירות: _____.[3]

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

_____.

נחיתות ביחס ל: _____.

תמצית הוראות הנחיתות: _____.

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

<u>רישום למסחר</u>

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רצף מוסדיים").[4]

<u>מגבלות על פעולות "מדללות"</u>

☒ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: החברה התחייבה לעמידה בתנאים מסוימים לנטילת חוב פיננסי נוסף כלשהו כמפורט בסעיף 2.2.5 לשטר הנאמנות כמפורט להלן.[5]

1) במועד נטילת החוב הנוסף ובעקבות נטילת החוב הנוסף לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב'); 2) לקיחת החוב הנוסף לא תביא להפרת אמות המידה הפיננסיות שלקחה על עצמה החברה לפי שטר הנאמנות (לצורך בחינת סעיף זה בלבד לא ילקחו בחשבון תקופות הריפוי של שני רבעונים; 3) לקיחת החוב הנוסף לא תגרום לירידה בדירוג אגרות החוב לעומת הדירוג שהיה לאגרות החוב ערב לקיחת החוב הנוסף.

☒ **קיימות מגבלות שונות ליצירת שעבודים נוספים והעברת נכסים שהינם בגדר הנכסים המשועבדים לפי השטר (ראה סעיף 5.9 לשטר)[6].** החברה לא תוכל לשעבד את הנכסים הכלולים במסגרת הנכסים המשועבדים לטובת צדדים שלישים (אין באמור למנוע את הרחבת סדרה ב' לגביה ניתנו שעבודים בכפוף למגבלות אחרות שנקבעו בקשר לכך). לגבי מכירת הנכסים המשועבדים אין מגבלת מכירה ובלבד שתמורת המכירה, כולה או חלקה לפי העניין כפי שנקבע בשטר, תשמש לצורך פרעון מוקדם של אגרות החוב. לבד מהאמור לעיל אין מגבלה על מכירה או שעבוד נכסים של החברה שאינם בגדר הנכסים המשועבדים.

<u>אמות מידה פיננסיות</u>

☒ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות: כמפורט בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות:[7]

א. <u>התחייבות לשמירה על הון עצמי מינימלי</u>

החברה מתחייבת כי ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) בנטרול קרן הון כפי שהוכרה על פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2017 (להלן: "ההון העצמי") ובתוספת הלוואות הנחותות

---

[3] אם ניתן, תצוין בתמצית ובכלליות מהות הבכירות (למשל, עיכוב תשלומים למחזיקי אגרות חוב נחותות במקרה הפרה של אגרות החוב הבכירות).

[4] לפי החוזר המאוחד חובה כי תיכלל התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.

[5] תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

[6] תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

[7] יצוין בתמצית סוג אמות המידה.

לזכויות מחזיקי אגרות החוב לא יפחת מסך של 250 מיליון דולר (להלן: "ההון העצמי המזערי"). ככל ובמשך שני רבעונים עוקבים, ועד למועד ההחלטה על העמדה לפירעון מיידי, ככל שתתקבל, לא פרסמה החברה דוחות כספיים לפיהם ההון העצמי של החברה שווה או עולה על ההון העצמי המזערי תהווה הפרה כאמור עילה להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב .

ב. <u>יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי</u>

החברה מתחייבת כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי בתקופת הבדיקה לא יפחת מיחס של : 1.05:1.

לעניין הגדרות שונות בקשר לאמת המידה הפיננסית הנ"ל ולעניין אופן הבדיקה ראה סעיף 5.10.2 לשטר.

ג. <u>הון עצמי כלכלי</u>

החברה מתחייבת כי ההון העצמי הכלכלי של החברה לא יפחת מסך של 250 מיליון דולר (להלן: "ההון העצמי הכלכלי המזערי") במשך שני רבעונים עוקבים. ככל ובמשך שני רבעונים עוקבים ועד למועד ההחלטה על העמדה לפירעון מיידי, ככל שתתקבל, לא שיפרה החברה את סך ההון העצמי הכלכלי כך שלא יפחת מההון העצמי הכלכלי המזערי לרבות, מבלי לגרוע בכל דרך אחרת, על ידי פרסום תזרים מהוון לפיו ההון העצמי הכלכלי של החברה שווה או עולה על ההון העצמי הכלכלי המזערי, יהווה הדבר עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

"הון עצמי כלכלי" סך התזרים המהוון המחושב לפי הממוצע הנובע משני החישובים של 5% ו – 10% הקיימים בתזרים המהוון (2P) פחות יתרת קרן ההלוואה נטו.

"יתרת קרן הלוואה נטו" - יתרת קרן ההלוואה של כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור פחות מזומנים ושווי מוזמנים, פקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים הנמצאים בחשבונות החברה וכריות הבטחון של כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור.

<u>מגבלות על "חלוקה"</u>

☒ קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.[8]

קיימות מגבלות על "חלוקה": כמפורט בסעיף 5.6.1 לשטר הנאמנות:[9]

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), אם ורק אם יתקיימו כל התנאים הבאים במצטבר: 1) במועד החלוקה ובעקבות החלוקה לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב') וכי אין חשש סביר לקיומה של עילה כאמור; 2) "היום הקובע" לקביעת הזכאים לחלוקה כפי שנקבע על ידי החברה בהתאם להנחיות הבורסה , יחול במועד שלא יהיה מאוחר מ- 60 ימים מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב. על אף האמור ככל שהחלוקה תעשה לפי אישור בית משפט לפי סעיף 303 לחוק החברות "היום הקובע" כאמור יחול במועד שלא יהיה מאוחר מ-60 ימים מהמועד שבו אושרה החלוקה על ידי בית המשפט ,ככל שאושרה ובלבד שהחברה הגישה את הבקשה לבית המשפט בתוך 60 ימים מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב; 3) לפני ביצוע החלוקה הומצא לנאמן על ידי החברה מסמך התחזית כהגדרתו בסעיף 5.10.2(ה)(1) לשטר ואשר לפיו החברה עומדת ביחס כיסוי לשירות החוב הצפוי כמפורט בסעיף 5.10.2(א) לשטר, וכן מסמך בדיקה אשר לפיו החברה החברה עומדת ביחס הכיסוי ההסטורי בלפחות אחד משני מועדי הבדיקה האחרונים כאמור

[8] לפי החוזר חובה כי תיכלל קביעה כזו בתנאי אגרות החוב.

[9] תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

בסעיף 5.10.2(ה) לשטר; 4) כתוצאה מהחלוקה (ובהתבסס על דוחות כספיים (רבעונים או שנתיים) אחרונים שפורסמו) לא תפר החברה את התחייבותיה לשמירת הון עצמי מזערי כאמור בסעיף 5.10.1 לשטר ולשמירת הון עצמי כלכלי כאמור בסעיף 5.10.3 להלן; 5) הסכום המופקד בכרית הבטחון האמורה בסעיף 8 לשטר להלן הינו לפחות סכום כרית הבטחון הנדרש על פי תנאי שטר הנאמנות; 6) החברה העמידה במקום נובל את ערבויות נובל המוחלפות כהגדרתם בשטר הנאמנות; 7) דירקטוריון החברה בחן וקבע כי החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או אושרה על-ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות; 8) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות; 9) לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבויותיה לפרעון אגרות החוב.

על אף האמור, לגבי חלוקת דיבידנד שתעשה עד לא יאוחר מיום 30.5.2018 בלבד תיבדק עמידת החברה אך ורק בתנאים האמורים בסעיפים 1, 7, 8 ו-9.

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____.[10]

<u>מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"</u>

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____.[11]

אם החברה תהיה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסית שבסעיף 5.10 לשטר (להלן בסעיף זה: "אמות המידה הפיננסיות"), ובמהלך אותה תקופה תתקשר בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) יהווה הדבר עילה לפרעון מיידי, אלא אם יתקבל לכך קודם לביצוע ההתקשרות אישור מראש של מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.

לעניין זה, "עסקת בעל שליטה חריגה" משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.

לעניין חריגים לתחולת הסעיף ראה סעיף 5.10 לשטר.

הובהר כי ככל שהחברה תחדל להיות חברה ציבורית, האמור לעיל יחול גם במקרה שבו החברה אינה מצויה במצב של הפרת אמות המידה הפיננסיות.

<u>שינויי מבנה</u>

☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה: - לא קיימות מגבלות על שינוי שליטה.

☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: ראו בטבלת עילות להעמדה לפירעון מיידי להלן.[12]

<u>דירוג</u>

☒ אגרות החוב מדורגות: **A1.il** על-ידי מדרוג בע"מ.[13]

---

10 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

11 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

12 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לציינם בראשי פרקים.

☒ קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג.

☒ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג.[14] לפרטים ראו נספח א' לשטר.

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת, ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה: החברה רשאית להחליף חברה מדרגת, אך התחייבה לפרסם דיווח מיידי ביחס להחלפת חברת הדירוג והסיבות לשינוי חברת הדירוג, כמפורט בסעיף 6.5 לשטר הנאמנות. [15]

<u>עילות העמדה לפירעון מיידי</u>

הערה: כל העילות מופיעות בסעיף 10.1 לשטר הנאמנות.

<u>העילה</u>	<u>קיים (מס' סעיף)/לא קיים</u>	<u>הערות</u>[16]
אי תשלום	10.1.1	ככל שההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימי עסקים מהמועד שבו נודע לחברה על ההפרה.
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	10.1.1, 10.1.13	במקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון, בכפוף לתקופת ריפוי של 10 ימים או 7 ימים, לפי הענין לאחר הודעת נאמן.
אי נכונות מצגים	10.1.13	במקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון, בכפוף לתקופת ריפוי של 10 ימים לאחר הודעת נאמן.
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על הרחבת סידרה	10.1.14	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים	10.1.18	אי יצירת שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים כהגדרתם בשטר.
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	10.1.16	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	10.1.31	חל רק ככל שהחברה בהפרה של אמות מידה פיננסיות וחלה על עסקאות חריגות כהגדרתן בשטר. נקבעו החרגות נוספות כמפורט בשטר.
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	10.1.6	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	10.1.19, 10.1.20 ו- 10.1.21	קיימות תקופת ריפוי של שני רבעונים לאמות המידה הפיננסיות
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	10.1.29	ולמעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת, בכפוף

[13] יצוין הדירוג שניתן לאגרות החוב.

[14] תצוין בתמצית מהות ההוראה.

[15] לפי החוזר חובה כי תיכלל התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.

[16] יצוין בתמצית האם ההוראה לא נוסחה באופן מלא, או אם נוספו לה חריגים.

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות[16]
		להוראות סעיף 10.1.24 לשטר.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	10.1.2	לרבות מינוי מפרק קבוע
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	10.1.3	לגבי עיקר נכסי החברה (כהגדרתם בשטר הנאמנות), ובלבד שהעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 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.
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	10.1.5	לגבי עיקר נכסי החברה, ובלבד שצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או ניתנתם, לפי העניין. לעניין צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה (כולם או רובם) לא נקבעה תקופת ריפוי. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.
בקשת הקפאת הליכים ; צו הקפאת הליכים ; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	10.1.4	לעניין הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות – למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול (שאינם אסורים לפי תנאי השטר או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבותיותיה במועדן. כמו כן, תקום עילה לפירעון מיידי אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברה כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	10.1.9, 10.1.15	

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות[16]
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	10.1.11	הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה.
קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	10.1.12	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	10.1.8	לעניין השעיה – למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	10.1.28	אם תועמד לפירעון מיידי, שלא ביוזמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "הסדרה האחרת") או יועמד לפירעון מיידי, שלא ביוזמת החברה, חוב אחר של החברה, לרבות מספר חובות במצטבר (ובלבד שאם מדובר בחובות מצטברים- הרי שהם הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או סמוך האחד לשני) שנלקח מבנקים או מוסדות פיננסים שהערך ההתחייבותי שלו במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה על סך המהווה 15% מהתחייבויות החברה (במאוחד) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו סמוך לאותו מועד, והדרישה לפירעון מיידי בגין החוב האחר (למעט ככל שמדובר בסדרת אג"ח) לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי (למעט ככל שמדובר בסדרת אג"ח). מובהר כי האמור בסעיף זה לא יחול לגבי חובות שהינם חובות לימיטד ריקורס (limited recourse) (דהיינו שזכות בעל החוב הינה להפרע מהנכס המשועבד בלבד ללא יכולת חזרה אל החברה מעבר למימוש הנכס) אשר לא ימנו כחוב שהועמד לפרעון מידי לצורך סעיף זה. .
הפסקת דירוג	10.1.17	הפסקת דירוג לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים,

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות[16]
		למעט עקב נסיבות שאינן בשליטת החברה (כהגדרתן בשטר).
ירידת דירוג	10.1.26	אם יעודכן דירוג אגרות החוב על-ידי החברה המדרגת של אגרות החוב (לא כתוצאה משינוי במתודולוגיה ו/או בסולמות הדירוג של החברה המדרגת) כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה דירוג של Baa3. דורגו אגרות החוב על ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע לצרכי ס"ק זה יהא הדירוג הנמוך מבין הדירוגים.
שינוי שליטה		לא קיים
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	10.1.24	אם בוצע מיזוג של החברה עם חברה אחרת ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
עילות נוספות – אם החברה תחוסל או תימחק; אם החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח;	10.1.10, 10.1.25	אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט מחיקה לצרכי מיזוג עם חברה אחרת בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 10.1.24 לשטר;

נציגות דחופה:

☒ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה. הערות: כמפורט בתוספת השלישית לשטר הנאמנות.

בתאגיד שאינו מדווח:[17] - **לא רלוונטי**

א. דוחות ודיווחים[18]

[17] כהגדרתו בחוזר.

[18] לפי החוזר חובה כי המידע המפורט להלן ייכלל בתנאי אגרות החוב.

☐ מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בסעיף 4 לנספח 5.2.4.3 לחוזר. הערות: _____.

☐ קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים 5.2.4.8, 5.2.4.9 ו-5.2.4.10 לחוזר. הערות: _____.

ב. <u>דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח</u>: -**לא רלוונטי**

☐ החברה התחייבה לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 5(ד) לחוזר.

☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 5(ה)(1) לחוזר.

☐ החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 5(ה)(2) לחוזר.

☐ החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 5(ו) לחוזר.

<u>הדין החל וסמכות השיפוט</u>[19]

☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי - סעיף 34 לשטר הנאמנות.

☒ נקבעה סמכות השיפוט: בתי-המשפט בעיר תל אביב-יפו - סעיף 34 לשטר הנאמנות.

_____

תמר פטרוליום בע"מ

[19] לפי החוזר חובה כי הוראות בעניין זה ייכללו בתנאי אגרות החוב.