



23 ביוני, 2021

קבוצת דלק בע"מ

(להלן: "החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2019, נושא תאריך 31 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053992) שתוקפו הוארך עד ליום 30 במאי 2022 על פי דיווח מידי מיום 24 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-029695) (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "הדוח").

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

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 517,806,000 ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה לה') של החברה, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז, שאינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו (להלן: "אגרות החוב").

1.2 קרן אגרות החוב (סדרה לה'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, עומדת לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים, החל מיום 31 בדצמבר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027 במועדים ובשיעורים מתוך הקרן המקורית של אגרות החוב, כדלקמן:

מועד פרעון קרן	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027
שיעור מהקרן המקורית	15%	15%	15%	15%	40%

1.3 היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור כפי שייקבע במכרז אשר על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה לה'), ושיעורה יפורט בדוח המידי בדבר תוצאות ההנפקה (להלן: "ריבית הבסיס"). הריבית בגין אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (ועד בכלל), החל מיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2027. כל תשלום ריבית ישולם בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "תקופות הריבית"). מועד תשלום הריבית הראשון ייעשה ביום 31 בדצמבר 2021 אשר ישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר

הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב והמסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**). החברה תפרסם בדיווח על תוצאות ההנפקה את שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב, שיעור הריבית השנתית שתקבע במכרז ושיעור הריבית החצי שנתי בגין כל תקופת ריבית שתחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של הסדרה (קרי ביום 31 בדצמבר 2027) וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

כל אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת המדף תירשמנה על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

אם יתברר בכל עת שקיימת סתירה בין הוראות דוח הצעת המדף ושטר הנאמנות בקשר לאגרות החוב המוצעות תגברנה הוראות שטר הנאמנות, בכפוף לכל הוראות חוק שלא ניתן להתנות עליהן. נכון למועד פרסום שטר זה, אין סתירה כאמור.

לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה לה'), ראו סעיף 5 לדוח הצעת מדף זה.

2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה')

הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה') הינו משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ¹ (להלן: **"הנאמן"**), אשר החברה התקשרה עמו בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה לה') מיום 23 ביוני 2021 (להלן: **"שטר הנאמנות"**). הנוסח המלא של שטר הנאמנות מצורף כ**נספח ב'** לדוח הצעת מדף זה. מובהר, כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות בטל מעיקרו.

לנאמן אין כל עניין בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן (למעט תפקידו כנאמן בסדרת אגרות חוב אחרת של החברה).

3. אופן הצעת אגרות החוב – מספר מכרז 1170935

3.1 עד 517,806,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לה') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז – 2007 (להלן: **"תקנות הצעה לציבור"**) ב- 517,806 יחידות הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (להלן: **"יחידות"**) במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשאנה אגרות החוב (להלן: **"המכרז"**), כאשר שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא יעלה על 7.5% (להלן: **"שיעור הריבית המירבי"**).

3.2 התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז תחל ביום 24 ביוני 2021 בשעה 09:30 ותסתיים באותו יום בשעה 16:30 (להלן: **"יום המכרז"**, **"מועד פתיחת רשימת החתימות"** ו-**"מועד סגירת רשימת החתימות"**, בהתאמה), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

3.3 רכז ההנפקה להנפקת אגרות החוב (סדרה לה') על פי דוח הצעת המדף הוא בנק דיסקונט לישראל בע"מ, שכתובתו: יהודה הלוי 38, תל אביב (להלן: **"רכז ההנפקה"**).

¹ להלן פרטי איש הקשר אצל הנאמן, מר רמי סבטי, ר"ח, טלפון מס': 03-6374352, פקס מס': 03-6374344, דואר אלקטרוני: Ramis@mtrust.co.il וכתובת: דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב.

- 3.4 הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין היחידות, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות ייעשו בהתאם לאמור בסעיפים 1 עד 4 **בנספח א'** לדוח הצעת המדף.
- 3.5 עד לתום סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה האמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.
- 3.6 במקרה של ביטול המכרז, אגרות חוב (סדרה לה') המוצעות לא תונפקנה ולא תירשמנה למסחר בבורסה ולא תיגבה מהמזמינים תמורה בגין.

4. משקיעים מסווגים²

- 4.1 מתוך היחידות המוצעות לציבור כאמור בדוח הצעת המדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות הצעה לציבור, ששמותיהם מפורטים בסעיף 4.3 להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות בשיעור הריבית ובכמויות המפורטות בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2 בסעיף 4.2 זה "**חתימת יתר**" – היחס שבין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז לבין הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד; "**הכמות שנותרה לחלוקה**" – כמות ניירות הערך שהוצעה במכרז על פי דוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שייקבע במכרז.
- על פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:
- א. הייתה חתימת היתר עד פי חמש (5) מכמות היחידות שהוצעה לציבור, תוקצה לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.
- ב. הייתה חתימת היתר יותר מפי חמש (5) מכמות היחידות שהוצעה לציבור, תוקצה לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.
- ג. לא הייתה כמות אגרות החוב (סדרה לה') שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית כפי שנקבע במכרז.
- במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת אגרות החוב למזמינים.
- 4.3 כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת מהכמות המפורטת להלן ובשיעור ריבית שלא יעלה על שיעור הריבית המפורט בטבלה שלהלן.

² "**משקיע מסווג**" – אחד מאלה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הייעוץ, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

למיטב ידיעת החברה לא נמנים על המשקיעים המסווגים המפורטים להלן משקיעים שהינם בעלי עניין בחברה.

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (%)	כמות היחידות	הערות ³
Arbitrage Global, LP.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.7	6,000	
Arbitrage Global, LP.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7	7,000	
Arbitrage Global, LP.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.4	3,000	
Vertical LP	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.5	6,000	
Vertical LP	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7	8,000	
Vertical LP	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.35	5,000	
א-טו-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.5	6,500	
א.ג.ד חברה להחזקת נכסי נאמנות	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.1	5,000	
א.נ.ו. אשכול פיננסים בע"מ	מנהל תיקים	6.9	5,000	
אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.1	2,000	
אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.2	2,000	
אופטימוס ואליו, שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.9	1,500	
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.5	15,000	
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.9	8,000	
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.15	7,000	
איי.אי.אס החזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	5.9	1,500	
איי.אי.אס החזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.1	1,500	
איי.אי.אס החזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.3	1,500	
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	5.4	8,910	
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	6.5	9,169	
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	6.7	1,500	
אימפקט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	5.4	1,163	
אינטראקטיב ישראל שוקי הון בע"מ	מנהל תיקים	5.7	3,567	
אינטראקטיב ישראל שוקי הון בע"מ	מנהל תיקים	7.0	2,500	
אינטראקטיב ישראל שוקי הון בע"מ	מנהל תיקים	7.5	3,000	
אלוהה גלובל אופורטוניזט ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.2	1,900	
אלפא הזדמנויות ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.7	18,000	
אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	6.8	4,802	

³ פירוט הגופים הקשורים למשקיע שהם בעלי זיקה להנפקה ותיאור הקשר ביניהם.

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (%)	כמות היחידות	הערות ³
אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	קרן נאמנות	6.7	3,290	
*	אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ	7.2	10,750	חברה אחות של אפסילון חיתום והנפקות בע"מ (המשמשת מפיץ בהנפקה), המנהלת קרנות נאמנות
	בכורה שירותי יעוץ והנפקות בע"מ	7.0	3,507	
	בכורה שירותי יעוץ והנפקות בע"מ	7.3	1,242	
	בנק אגוד לישראל בע"מ - נוסטרו	7.2	4,000	
	בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ	6.65	2,308	
	ברבור כחול 1, קרן השקעות פרטית, שותפות מוגבלת	7.5	1,000	
	ברומטר ניהול השקעות בע"מ	5.3	9,909	
	ברוש קפיטל פרטנרס	7.5	22,500	
	דולפין 1 השקעות בע"מ	7.5	2,500	
	דיסיליון שוקי הון בע"מ	7.5	5,500	
*	דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ	6.5	10,000	משמשת כמפיץ בהנפקה
	הפניקס חברה לביטוח בע"מ	6.6	4,500	
	הפניקס חברה לביטוח בע"מ	6.8	2,500	
	הפניקס חברה לביטוח בע"מ	7.1	2,000	
	הפניקס שותפות קונצרני סחיר	7.2	10,000	
	הראל קרנות נאמנות בע"מ	6.8	2,685	
	הראל קרנות נאמנות בע"מ	7.2	1,200	
	הראל קרנות נאמנות בע"מ	7.4	3,700	
	טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	7.0	3,500	
	טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	7.1	3,500	
	י.ח. דמרי השקעות בע"מ	7.2	3,500	
	י.ח. דמרי השקעות בע"מ	7.4	3,500	
	כלירמרק אופרטיוניטי פאנד 3	7.5	23,000	
	מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	7.3	7,793	
	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	5.9	960	
	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	6.5	4,130	
	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	6.9	21,570	
	מור קופות גמל בע"מ	6.8	29,000	
	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	7.5	10,000	
	פידליטי הון סיכון בע"מ	5.1	1,855	
	פידליטי הון סיכון בע"מ	5.7	1,855	
	פסגות קרנות נאמנות בע"מ	6.0	3,735	
	פסגות קרנות נאמנות בע"מ	6.1	5,300	

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (%)	כמות היחידות	הערות ³
פסגות קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	7.0	1,000	
פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	7.4	7,366	
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	6.0	4,100	
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	7.5	2,600	
ק.ס.ס מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	1.0	1,000	
קסם קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	6.2	16,050	
קסם קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	7.0	18,690	
קרן אופטימוס, שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.9	3,000	
קרן טוליפ קפיטל שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	7.5	1,000	
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.5	6,000	
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.7	2,000	
שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	3.5	9,200	
תום אחזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	6.6	1,500	
		סה"כ:	445,806	

* משקיעים מסווגים שהינם מפיצים בהנפקה או גופים קשורים למפיצים בהנפקה, למיטב ידיעת החברה. בסה"כ ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 20,750 יחידות על ידי גופים קשורים למפיצים, המהוות כ-4.65% מסך היחידות שהוזמנו על ידי משקיעים מסווגים.

4.4 קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת מדף זה נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות הצעה לציבור.

4.5 המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

4.6 לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת 445,806 יחידות המהוות כ-86.1% מסך היחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז.

4.7 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.6% מהתמורה הכוללת מחושבת לפי המחיר ליחידה, בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות במכרז במסגרת ההתחייבות המוקדמת.

4.8 משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז (עד לתום התקופה להגשת הזמנות), להפחית את שיעור הריבית שנקב בהתחייבות המוקדמת כאמור, על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תימסר לו לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

5. תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה לה')

5.1 התשלומים על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה לה') ישולמו למי שיחזיק באגרות החוב ביום 25 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל) אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי, למעט התשלום האחרון. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה לה') ישולמו למי שיחזיק באגרות החוב (סדרה לה') ביום 24 ביוני (ביחס לתשלום שחל ביום 30 ביוני) ו-

25 בדצמבר (ביחס לתשלום שחל ביום 31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2027 (כולל), למעט התשלום האחרון (להלן: **"היום הקובע של אגרות החוב (סדרה לה')"**).

התשלום האחרון של הקרן והריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2027 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום, וייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה לה') 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 לאגרות החוב (סדרה לה') ביום הקובע של אגרות החוב (סדרה לה'), לא יהיה זכאי לתשלום בגין התקופה שהתחילה לפני אותו מועד.

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

5.4 לפרטים נוספים בדבר תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב, ראו סעיפים 3 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות סדרה לה'.

5.5 לפירוט בדבר התאמות בשיעור הריבית בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 5 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות. לפירוט בדבר ריבית פיגורים, ראו סעיף 5.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות. לפרטים בדבר זכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה וביוזמת החברה, ראו סעיפים 5.7.4 ו-6 לשטר הנאמנות סדרה לה'. לפרטים בדבר זכות החברה להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה לה') והנפקה של סדרות נוספות, ראו בסעיף 3.5 לשטר הנאמנות.

5.6 בהתאם למפורט בסעיף 5 לשטר הנאמנות, החברה, ו/או דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: **"דלק אנרגיה"**) ו/או דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: **"דלק ניהול"**), ישעבדו לטובת הנאמן בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, יחידות השתתפות של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: **"דלק קידוחים"**) שבבעלותן, את כל הזכויות הנלוות ו/או הקשורות ו/או שינבעו מהיחידות המשועבדות וכן את חשבונות הבנק שבהם תופקדנה, היחידות המשועבדות האמורות והזכויות הנלוות להן, לפרטים ראו סעיף 5.1.1 לשטר הנאמנות. לפרטים נוספים על אודות דלק קידוחים, שהיא שותפות ציבורית, ראו דיווחיה של דלק קידוחים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת maya.tase.co.il, ובכלל זאת את דוחותיה הכספיים לשנת 2020 ולרבעון ראשון אשר פורסמו בדוח התקופתי לשנת 2020 של דלק קידוחים שפורסם ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036588) ובדוח רבעון ראשון לשנת 2021 של דלק קידוחים שפורסם ביום 19.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-086418), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

5.7 נכון למועד דוח הצעת מדף זה, ניתן לשעבד למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') לכל היותר עד 166,472,593 יחידות, המהוות כ-14% מסך כלל יחידות השתתפות של דלק קידוחים, שהינן יחידות ההשתתפות שבבעלות החברה, דלק אנרגיה ודלק ניהול, שאינן משועבדות נכון למועד זה.

5.8 הנאמן וכן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') רשאים להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב וזאת במקרים המתוארים בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

5.9 על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה, בין היתר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה לה') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תיישם את אחת מבין החלופות המפורטות בסעיף 4.2.2 לשטר הנאמנות סדרה לה'.

5.10 לפרטים נוספים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות (הון עצמי מינימאלי ויחס הון עצמי לסך מאזן), ראו סעיף 4.3 לשטר הנאמנות סדרה לה'.

5.11 לפירוט יתר תנאי אגרות החוב (סדרה לה') ראו בשטר הנאמנות המצורף **כנספת ב'** לדוח זה.

6. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה')

בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מיום 9 באוגוסט 2020 ("עמדת סגל משפטית 103-41: גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי הנאמנות"), ראו להלן פירוט תמציתי של מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה'):

6.1 תניות חוזיות ובטחונות:

<u>האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי</u>	<u>תיאור תמציתי</u>	<u>קיים (סעיף בשטר) / לא קיים</u>	
כן	להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לרבות פירעון כל תשלומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים) של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות, בתוך מאה חמישים (150) ימים ממועד רישום אגרות החוב למסחר, ייווצרו ויירשמו השעבודים הבאים: 1. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תשעבד בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') יחידות השתתפות שהנפיק דלק נאמנויות קידוחים בע"מ (להלן: "השותף המוגבל") בשותפות דלק קידוחים, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בדלק קידוחים (להלן: "היחידות המשועבדות") וכן כל הזכויות הנלוות ו/או הקשורות ו/או שינבעו מהיחידות המשועבדות, כמפורט בסעיף 5.1.1 לשטר הנאמנות ובכפוף למפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות. כמות היחידות המשועבדות תיקבע לפי ממוצע שערי הנעילה של יחידות דלק קידוחים בבורסה	5	אגרות החוב מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים

	בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום ההנפקה (או ליום המכרז למשקיעים מסווגים ככל שנערך), ותהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס חוב לבטוחה של 100% בהתחשב בסך הערך הנקוב שיונפק בפועל במסגרת המכרז הציבורי. 2. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תשעבדנה בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, את כל זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול בחשבון הנאמנות (כהגדרתו בשטר הנאמנות), ללא הגבלה בסכום, על כל זכויותיהן בכספים ובניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות. יתר תנאי השעבודים, זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ביחידות המשועבדות ובזכויות הנלוות ליחידות, כל עוד לא מומש השעבוד, מתוארים בסעיף 5 לשטר הנאמנות.		
-	-	לא קיים	אגרות החוב מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
כן	קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"): עד למועד הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב, החברה מתחייבת לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים (שעבוד שלילי negative pledge) לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תיישם לפי שיקול דעתה הבלעדי את אחת מבין החלופות הבאות כמפורט בסעיף 4.2.2 לשטר הנאמנות: (1) החברה תקבל מראש את הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') בהחלטה מיוחדת; (2) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב כפי שישתנה מעת לעת; (3) החברה תעמיד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') ערבות בנקאית אוטונומית בסכום השווה לסכום אותו מבטיח השעבוד הצף שנוצר לטובת הצד השלילי או	4.2	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)

	בסך המהווה את יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), לפי הנמוך מביניהם במועד יצירת השעבוד או בהתאם ליחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב כפי שישתנה מעת לעת (ומובהר כי החברה רשאית להגדיל את האשראי שתקבל מכל צד, לרבות בדרך של הרחבת אגרות החוב (סדרה לה') על פי תנאי שטר זה, אשר יובטחו על פי אותו שעבוד).		
כן	ראו פירוט בסעיף 6.3 להלן.	4.3	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
	הרחבת סדרת אגרות החוב כפופה להתמלאות תנאים כמפורט בסעיף 3.5 לשטר הנאמנות.	3.5	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף
כן	החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: 1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה. 2. החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב. 3. לא קיימת עילת פירעון מיידי כאמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות, וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7 לשטר. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל (ביחס לסעיפים 1 עד 3 לעיל), והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים לעיל וזאת לפחות 7 ימים טרם ביצוע החלוקה.	4.4	מגבלה על חלוקת דיבידנדים
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
כן	ראו פירוט בטבלת עילות להעמדה לפירעון מיידי, סעיף 6.2 להלן.	7.1.13	מגבלות על שינוי שליטה

לא	ישנן התאמות בשיעור הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.	סעיפים 5.1-5.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים
----	--	--	--

6.2 עילות לפירעון מיידי:

העילות	קיים (מס') סעיף (בשטר) /לא קיים	הערות
אי תשלום	7.1.1	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	7.1.2	בכפוף לתקופת ריפוי של 14 ימים.
אי נכונות מצגים	7.1.3	בכפוף לתקופת ריפוי של 14 ימים.
החלטת פירוק/ צו פירוק זמני / מינוי מפרק זמני	7.1.4	בכפוף לתקופת ביטול של הצו 45 יום מיום מתן הצו (על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות / צווים שהוגשו או ניתנו, על ידי החברה או בהסכמתה/ לפי העניין). למעט במקרים של פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה.
צו פירוק קבוע/ מינוי מפרק קבוע	7.1.5	
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	7.1.6	בכפוף לתקופת ביטול של ההחלטה 45 יום מיום מתן ההחלטה (על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות / צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה). לעניין סעיף 7.1 לשטר המונח "רוב הנכסים" משמעו למעלה מ- 35% מנכסי החברה על פי ערכם המאזני בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, האחרונים שפורסמו.
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על הרחבת סדרה	7.1.7	אם תורחב הסדרה באופן שאינו עומד בהוראות סעיף 3.5 לשטר הנאמנות.
צו/ בקשה למינוי ו/או מינוי כונס נכסים זמני או קבוע	7.1.8.1 ו- 7.1.8.3	בכפוף לתקופת ביטול של הצו 45 יום מיום מתן הצו למינוי כונס נכסים זמני או אם ימונה כונס נכסים זמני. (על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות / צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה).

בכפוף לתקופת ביטול של הבקשה 45 יום מיום הגשת הבקשה (על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות/ צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה).	7.1.8.2	בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע)
	7.1.9	החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה
אלא אם פורסם תוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו החברה חייבת בפרסומו או ככל שניתנה ארכה על ידי רשות מוסמכת, בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר.	7.1.10	הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש
למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי מבנה החברה ו/או פיצול, שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה, שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ושאינם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב.	7.1.11.1	בקשה לצו פתיחת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות
בכפוף לתקופת ביטול של הבקשה 45 יום מיום הגשת הבקשה	7.1.11.2	בקשה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה)
מיזוג כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות	7.1.12	הפרת התחייבויות בקשר למיזוגים
בהתקיים שני התנאים המצטברים שלהלן: (1) שיעור האחזקה במצטבר של מר יצחק שרון תשובה בעצמו ו/או באמצעות תאגידים בשליטתו (במישרין ו/או בעקיפין) ביחד עם בני משפחתו, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך (במישרין ו/או בעקיפין) ירד אל מתחת לשיעור של 30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן "הון מניות"). (2) אם חל שינוי בשליטה בחברה באופן שבעל השליטה הנוכחי, מר יצחק תשובה, בעצמו ו/או באמצעות תאגידים בשליטתו (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או באמצעות בני משפחתו, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך (במישרין ו/או בעקיפין) יחדל מלהיות בעל המניות ששיעור החזקותיו בהון מניות החברה הינו הגבוה ביותר ויש בעל/י מניות אחר/ים, המחזיק/ים בעצמו/ם או ביחד עם אחרים, בשיעור גבוה יותר בהון המניות ו/או מר יצחק שרון תשובה יחדל מלהיות בעל הזכות (במישרין ו/או בעקיפין) למנות בעצמו את המספר הגדול ביותר של הדירקטורים בחברה. מובהר כי על אף הנסיבות המתוארות לעיל, העילה על פי סעיף זה תחול רק אם יש בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה. לעניין זה, חזקה כי אם הדירוג של בעל השליטה החדש יהיה בדירוג בינלאומי של (BBB-) או דירוג מקביל לדירוג זה (Investment Grade) (או גבוה ממנו) או בדירוג ישראלי הזהה לדירוג של החברה ערב השינוי כמפורט לעיל (או גבוה ממנו), אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה, אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה. כמו כן, חזקה כי אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה אם התקבל על כך אישור דירקטוריון החברה.	7.1.13	שינוי שליטה

אם החברה תבצע שינוי מהותי של עיקר פעילותה, כך שעיקר פעילותה יפסיק להיות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז, או אם בוצעה מכירה במהלך 15 חודשים רצופים של למעלה מ- 50% מנכסי החברה על פי ערכם המאזני בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, האחרונים שפורסמו, למעט מימוש אחזקות בחזקות תמר ודלית בהתאם למתווה הגז, ללא הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') מראש בהחלטה רגילה. למרות האמור לעיל, מכירה של למעלה מ-50% מנכסי החברה כמתואר לעיל, לא תיחשב הפרה ובלבד שעל פי הודעת החברה התמורה מיועדת לרכישת נכס (שאינו נכס של תאגידים מאוחדים) או השקעה נוספת לרבות השקעה בתאגידים מאוחדים והכל בתחום פעילותה של החברה כמפורט זה. יצוין כי מכירה או העברה לתאגיד בשליטה אשר החברה מחזיקה בו לפחות 60% מהון המניות המונפק (בשרשור מלא) לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה. יובהר כי ביצוע ההסדר כהגדרתו בסעיף 5.6.1 לשטר הנאמנות לא יחשב כמכירה או כהעברה לצרכי סעיף זה.	7.1.14	שינוי עיקר פעילות החברה ומכירת מרבית נכסי החברה
אם סדרת אגרות חוב כלשהי של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את ההלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה "סדרת אגרות חוב מהותית אחרת" ו-"הלוואה מהותית אחרת" משמעו (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא שיתרת הערך ההתחייבותי שלה; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרתה; במועד העמדתה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 10% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד. לעניין זה "התחייבויות פיננסיות" – כמשמעותן בעקרונות החשבונאים המקובלים ובכללי הדיווח המקובלים.	7.1.15	Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)
למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים ולמעט השעיה כללית שאינה מכוונת ספציפית לחברה.	7.1.16	השעיה של אגרות החוב ממסחר בבורסה
ככל והחברה לא עמדה בהתחייבויות האמורות, כמפורט בסעיפים 4.3.1 ו-4.3.2 לשטר הנאמנות, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	7.1.17	הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות
אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאמור בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות.	7.1.18	הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה
	7.1.19	הפרת התחייבות ספציפית - הפרת איזו מהתחייבויותיה המהותיות כאמור בסעיף 4.2.2 לשטר הנאמנות (שעבוד שלילי)

	7.1.20	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב
	7.1.21	חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב
	7.1.22	מחיקת אגרות החוב ממסחר בבורסה ו/או החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך

ככל שישועבדו יחידות משועבדות שבהחזקת דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), וכל עוד הן משועבדות כאמור, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיפים 7.1.4 - 7.1.6, 7.18, 7.1.9 ו-7.1.11, ביחס לדלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, בהתאמות המחויבות, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 לשטר הנאמנות לפי העניין ובנוגע לחברה המשעבדת בלבד. כמו כן בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיפים 7.1.4 - 7.1.6, 7.18, 7.1.9 ו-7.1.11, בהתאמות המחויבות, ביחס לדלק קידוחים, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 לשטר, וזאת כל עוד יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה').

6.3 דרישה באמות מידה פיננסיות:

<u>אמת מידה</u>	<u>סעיף בשטר</u>	<u>פירוט אמת המידה</u>
הון עצמי מינימלי	4.3.1	ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
יחס הון עצמי לסך המאזן	4.3.2	החברה תעמוד ביחסי הון עצמי לסך מאזן בהתאם לשיעורים המפורטים להלן: (א) החל ממועד הנפקת אגרות החוב ובכל מועד בדיקה עד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2021 כמפורט להלן, ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים

הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. (ב) החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום דוחות רבעון ראשון של שנת 2022 כמפורט להלן ובכל מועד בדיקה עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה לה'), ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.		
---	--	--

7. ניכיון ומיסוי

- 7.1 אגרות החוב (סדרה לה') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, מוצעות לראשונה ותונפקנה בערך הנקוב (ככל שתושלם ההצעה על פי דוח הצעת המדף) ולפיכך ללא ניכיון.
- 7.2 במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה לה') נוספות, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות היעדר ניכיון) – יחולו לעניין זה הוראות סעיף 3.5 לשטר הנאמנות.
- 7.3 לתיאור הוראות המס שעשויות להיות רלוונטיות להשקעה באגרות החוב (סדרה לה'), כפי שחלות במועד פרסום דו"ח הצעת המדף ראו סעיף 6 לנספח א' לדו"ח הצעת המדף.
- כמקובל בעת קבלת החלטה על השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב (סדרה לה') המוצעות על פי דוח הצעת המדף. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי אגרות החוב (סדרה לה') המוצעות הינן כלליות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.**

8. הימנעות מעשיית הסדרים

- 8.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.
- 8.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.

8.3 החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

9. היתרים ואישורים

9.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום דוח הצעת המדף, הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף והנפקתם.

9.2 רשות ניירות ערך נתנה את אישורה לפרסום דוח הצעת המדף, בהתאם לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסום את דוח הצעת המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

9.3 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה לה') המוצעות על פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך. רישום אגרות החוב (סדרה לה') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה למסחר בבורסה בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:

9.3.1 שווי החזקות הציבור באגרות חוב (סדרה לה') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

9.3.2 הפיזור המזערי הנדרש בסדרת אגרות חוב הינו 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 200,000 ש"ח לפחות (להלן: "שווי החזקה מזערי למחזיק").

לעניין סעיף זה, "מחזיק" – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק.

9.3.3 בשל שווי מניות החברה הרשומות למסחר בבורסה, שהינו מעל 200 מיליון ש"ח, החברה פטורה מדרישת ההון העצמי המינימלי הקבועה בהנחיות הבורסה.

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

9.5 יצוין, כי החברה תראה את קבלת התמורה על-ידי רכז ההנפקה כאילו התקבלה התמורה על-ידה.

10. תשלום אגרה

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

11. תמורת ההנפקה

11.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו, בהנחה שמלוא היחידות המוצעות תירכשנה, בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

כ-518 מליוני ש"ח

התמורה המיידית הצפויה ברוטו

בניכוי עמלות התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה (לא כולל כ-5 מליוני ש"ח⁴
עמלת הצלחה) בסך של

כ-0.5 מליוני ש"ח

בניכוי הוצאות אחרות בסך של

כ-512.5 מליוני ש"ח

התמורה המיידית הצפויה נטו

11.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

11.3 התמורה שתקבל מהנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף תשמש את החברה לפירעון חובות למחזיקי אגרות החוב של החברה.

12. חיתום

הצעת אגרות החוב (סדרה לה') על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.

13. עדכונים לתשקיף המדף

13.1 בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות הצעה לציבור, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך הפנייה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת maya.tase.co.il.

13.2 בהתאם לתיקון לשטרי הנאמנות בתוקף מיום 30.5.2021 שנוסחו פורסם ביום 30.5.2021 (אסמכתא 2021-01-092382) (להלן: "התיקון לשטרי הנאמנות"), התחייבה החברה: (1) לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ליום 15 בספטמבר 2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מהנפקה כאמור. (2) עד ליום 15 בספטמבר 2021 לעמוד על דירוג מינימאלי של (BBB-). ככל שהדירוג לא יעלה עד ליום 15 בספטמבר 2021, קובננט הדירוג ידחה אוטומטית במספר פעימות עד ליום 31 במרס 2022, ובלבד שהחברה תפקיד לחשבון הנאמנים את מלוא הסכומים הנדרשים לפירעונות קרן וריבית אגרות החוב ברבעון הראשון לשנת 2022 בארבע פעימות שוות (25% בכל פעם) בימים: 15 בספטמבר 2021, 15 באוקטובר 2021, 15 בנובמבר 2021 ו-15 בדצמבר 2021. (3) לגייס הון בהיקף של 125 מליוני ש"ח לפי החלוקה הבאה: 50 מליוני ש"ח עד ליום 5 באוגוסט 2021, ו-75 מליוני ש"ח נוספים עד ליום 16 באוקטובר 2021. החברה תבצע גיוס הון נוסף בהיקף של 75 מליוני ש"ח עד ליום 5 בינואר 2022, ככל שדירוג אגרות החוב לא יעלה לדירוג מינימאלי של (BBB-).

⁴ דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, אר.אי. חיתום בע"מ, אפסילון חיתום והנפקות בע"מ, האנטר קפיטל בע"מ, יוניקורן קפיטל בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ, י.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ ויאיר קפיטל הנפקות בע"מ (להלן ביחד: "המפיצים") יקבלו בקשר להנפקה זו עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.4% מתמורת ההנפקה (ברוטו) בתוספת מע"מ כדין (להלן: "עמלת ההפצה"). בנוסף לעמלת ההפצה, החברה תהא רשאית על פי שיקול דעתה המוחלט לשלם למפיצים עמלת הצלחה בשיעור כולל של עד 0.25% מתמורת ההנפקה בתוספת מע"מ כדין. העמלות תחולקנה בין המפיצים על פי שיקול דעתן הבלעדי של דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ ושל החברה. רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלה בסך של 25,000 ש"ח. לפרטים אודות עמלת התחייבות מוקדמת שתשולם למשקיעים המסווגים בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, ראו סעיף 4.7 לעיל.

(עד ליום 5 בינואר 2022. סך גיוסי ההון במצטבר יסתכמו לסך של 200 מליוני ש"ח (מתוכם 75 מליוני ש"ח מותנים למקרה שלא תתבצע העלאת דירוג עד למועד האמור).

עוד על התחייבויות החברה במסגרת תיקונים שנחתמו לשטרי הנאמנות ראו סעיף ד.4. בפרק ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2021 אשר פורסמו ביום 31.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-093072) וההפניות שם.

בהתאם להוראות התיקון לשטרי הנאמנות, ככל שהחברה לא תשלים עד למועדים הקבועים בתיקון לשטרי הנאמנות את התחייבויותיה כמפורט לעיל, אזי תקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי וכן עילה למימוש כל הבטוחות שהוענקו לנאמנים להבטחת התחייבויות החברה. במקרה כזה, עלולים מחזיקי אגרות החוב של החברה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, דבר שצפויה להיות לו השפעה מהותית לרעה על החברה עסקיה ונכסיה, ואף עלול להוביל לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018, בין אם בידי החברה ובין אם בידי נושיה.

13.3 נתוני המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של החברה

נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בהערכת העתודות, המשאבים המותנים והמשאבים המנובאים ביחס לנכסי הנפט הנזכרים להלן, כפי שהובאו בדוחות המפורטים להלן, אשר הוכנו בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), והנכללים בדוח זה על דרך ההפניה:

13.3.1 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לווייתן, נכון ליום 31.3.2021, בהתאם לדוח משאבים מיום 16.6.2021 שהוכן על ידי המעריך העצמאי- חברת Netherland Sewell and Associates Inc. (להלן: "NSAI") עבור דלק קידוחים, וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס לעתודות והמשאבים המותנים בשלב 1א' של הפרויקט למועד האמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-102609), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, אשר צורף כנספח א' לדוח המיידי של דלק קידוחים מיום 17.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040042).

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 16.6.2021 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בפרופיל ההפקה של NSAI לכל קטגוריות המשאבים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 16.6.2021.

13.3.2 נתוני משאבים מנובאים בחזקות לווייתן

לפרטים בדבר המשאבים המנובאים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לווייתן, נכון ליום 31.12.2019, בהתאם לדוח משאבים מיום 21.1.2020 שהוכן על ידי NSAI עבור דלק קידוחים, ראו בסעיף 1.7.4 (י') בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "**הדוח התקופתי**") ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח ד' לדוח התקופתי של דלק קידוחים לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-043110).

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 21.1.2020 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בכמויות המשאבים המנובאים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 21.1.2020.

13.3.3 נתוני עתודות בחזקת תמר

לפרטים בדבר העתודות המיוחסות לזכויות החברה בפרויקט תמר, נכון ליום 31.12.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 14.3.2021 שהוכן על ידי NSAI עבור דלק קידוחים, ראו בסעיף 1.7.5(יא') בפרק א' לדוח התקופתי, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספת ב' לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020 של דלק קידוחים שפורסם ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036588) ונכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 14.3.2021 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בפרופיל ההפקה של NSAI לכל קטגוריות המשאבים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 14.3.2021.

13.3.4 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בחזקת דלית

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשויכים לזכויות החברה בחזקת דלית, נכון ליום 31.12.2017, ראו סעיף 1.7.4(ט)5) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031177), ובדוח המשאבים מיום 19.3.2018 שהוכן על ידי NSAI עבור דלק קידוחים וצורף כנספת ד' לדוח התקופתי של דלק קידוחים לשנת 2017, שפורסם ביום 21.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-022209). נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים.

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 19.3.2018 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לחזקת דלית על פי דוח המשאבים האמור.

13.3.5 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשויכים לזכויות החברה בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין, נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 1.7.6(יג') לדוח התקופתי לשנת 2020, ובדוח המשאבים מיום 14.3.2021 שהוכן על ידי NSAI עבור דלק קידוחים וצורף כנספת ג' לפרק א' בדוח התקופתי של דלק קידוחים לשנת 2020. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים.

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 14.3.2021 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 על פי דוח המשאבים האמור.

13.3.6 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בנכסי הנפט של איתקה

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 31.12.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 21.3.2021 שהוכן עבור החברה על ידי NSAI, וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס למשאבים האמורים למועד האמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040680), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספת א' לדיווח המיידי האמור.

מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 22.3.2021 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים שיוחסו לנכסי איתקה בדוח מיום 21.3.2021.

14. מכתב הסכמת רואי חשבון המבקרים של החברה

בהתאם לתקנה 4א' לתקנות הצעת מדף, במועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2021 הכלולים בדוח רבעון ראשון של החברה לשנת 2021 שפורסם ביום 31.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093072), ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30.5.2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה וכן על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה, ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

15. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:



אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות'
Agmon & Co. Rosenberg Hacoheh & Co.

23 ביוני, 2021

לכבוד
קבוצת דלק בע"מ
שד' אבא אבן 19,
הרצליה פיתוח, 4612001

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 31 במאי 2019 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף") בדבר הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה לה') בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים, תוארו, לדעתנו, נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף שיפורסם בחודש יוני 2021.

בכבוד רב,

רן שלום, עו"ד יערה שחורי בן הרוש, עו"ד
אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות', עורכי-דין



תל אביב: מגדל אלקטרה, ינאל אלון 98 | טלפון: 03-6078607 | פקס: 03-6078666 | ירושלים: הגן הטכנולוגי מלחה, בניין 1 | טלפון: 02-5607607 | פקס: 02-5639948
סידני, אוסטרליה: רחוב קרינגטון 50 | טלפון: +61-2-90606206 | באר שבע: גב ים, רחוב האנרגיה 77 | טלפון: 03-6071450 | פקס: 08-6155780

חתימותהחברה:

קבוצת דלק בע"מהדירקטורים:

גבריאל לסט

יצחק שרון תשובה

רון רוני מילוא

אהוד ארז

שמעון דורון

רות דהן פורטנוי

נספח א'

פרטי הצעת אגרות החוב (סדרה לה')

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

אגרות החוב (סדרה לה') של החברה (בנספח זה: "**אגרות החוב**") תוצענה לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב, כמפורט להלן, כאשר הרכב כל יחידת אגרות חוב ושיעור הריבית המירבי מפורטים בדוח הצעת המדף אשר נספח זה כלול בו (בנספח זה: "**דוח הצעת המדף**").

1.1 רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תיפתח ביום כפי שנקבע בדוח הצעת המדף (לעיל ולהלן: "**יום המכרז**" או "**יום הגשת הבקשות**") בשעה שתיקבע בדוח הצעת המדף ותיסגר ביום ובשעה כפי שנקבע בדוח הצעת המדף (להלן: "**מועד סגירת רשימת החתימות**").

1.2 הגשת הבקשות בשלב המכרז

1.2.1 את הבקשות לרכישת יחידות אגרות החוב (להלן: "**הבקשות**") יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו בדוח הצעת המדף), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבלת בקשות**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

1.2.2 כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**").

1.2.3 כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר לא יעלו על שיעור הריבית המירבי ושיהיו נקובים במדרגות של 0.1%, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה בשיעור ריבית של 7.5% ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעור ריבית של 7.4%, 7.3% וכן הלאה. שיעור ריבית הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות שיעור הריבית כאמור לעיל יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

1.2.4 כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, כפי שנקבע בדוח הצעת המדף. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המירבי, יראו אותה כבקשה שלא הוגשה.

1.2.5 בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את אגרות החוב שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי דוח הצעת המדף, של אגרות החוב שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו.

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

1.2.7 סך כל היחידות המוזמנות בידי מזמין אחד (בגין כל הבקשות שיגיש ועד שלוש בקשות כאמור) לא יעלה על שיעור מהכמות המוצעת כפי שייקבע בדוח הצעת המדף, אם וככל שייקבע (להלן: "**כמות היחידות המירבית**"), בכפוף להוראת כל דין. במקרה בו יגיש מבקש כאמור בקשה אחת או יותר ליחידות בשיעור כולל העולה על כמות היחידות המירבית המוצעות כאמור, יראו את כל בקשותיו כאילו הוגשו לרכישת כמות היחידות המירבית בלבד ובאופן המפורט להלן:

א. ראשית יילקחו בחשבון היחידות הנקובות בבקשה הנוקבת בשיעור הריבית הנמוך ביותר ועד לכמות היחידות המרבית (להלן בס"ק זה: "**הבקשה הראשונה**");

ב. במקרה בו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה נמוך מכמות היחידות המרבית כאמור יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה הנוקבת בשיעור הריבית הנמוך ביותר מבין הבקשות שנותרו (להלן בס"ק זה: "**הבקשה השנייה**") וזאת עד לכמות היחידות המרבית במצטבר;

ג. במקרה ובו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה ובבקשה השנייה נמוך מכמות היחידות המרבית, יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה השלישית שנותרה וזאת עד לסך של כמות היחידות המרבית במצטבר.

1.2.8 אם לא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המירבית, אזי כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת של יחידות אגרות החוב על-פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

1.2.9 המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן או בחלקן.

1.2.10 "**מבקש**" או "**מזמין**" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה בהתקשרות מוקדמת לרכישת יחידות כמפורט בדוח הצעת המדף.

1.3 הליכי המכרז

הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה על-ידי שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית או באמצעות מעטפות סגורות. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שהתקבלו כאמור לעיל, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

1.4 קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים

כל היחידות שבקשות לרכישתן ייענו, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד על אגרות החוב (להלן: "**שיעור ריבית האחיד**"). שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יספיקו

להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל המשקיעים המסווגים) על פי דוח הצעת המדף.

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

1.4.1 היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית האחיד שיעור הריבית המירבי שנקבע בדוח הצעת המדף. יתרת היחידות, שלא תתקבלנה בקשות בגינן, לא יונפקו.

1.4.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- ג. בקשות (לא כולל התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד (בניכוי ההיענות לבקשותיהם של המשקיעים המסווגים, אשר התחייבו לרכישת יחידות בשיעור הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב בשיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים כאמור).

ד. הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כמפורט בדוח הצעת המדף.

1.4.3 אם הקצאה כאמור בסעיף 1.4.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב המוצעות כמפורט בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים, והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- ג. בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור, שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

1.4.4 אם ההקצאה לפי סעיף 1.4.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב המוצעות (כהגדרתן בסעיף 9 לדוח הצעת המדף), אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:

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

ב. בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות, הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

1.4.5 היה וכתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 1.4.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב המוצעות כמפורט בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש לאגרות החוב, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי (כהגדרתו בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף), ובלבד שלא שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בבקשתו (להלן: **"שיעור הריבית האחיד החדש"**).

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בפסקה זו, תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 1.4.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

1.4.6 היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 1.4.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי (כהגדרתו בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף), יחול סעיף 4.4 להלן.

1.4.7 אם בהקצאת אגרות החוב על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שייוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה הקבוע בדוח הצעת המדף, ואגרות החוב תישאנה ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין.

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

2. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.1 עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים (לרבות המשקיעים המסווגים) באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.2 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדו"ח מיידי על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור).

3. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

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

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

3.3 המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין אגרות החוב שבקשות לרכישתן נענו על פי תנאי דוח הצעת המדף, ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף.

3.4 היה ותתקיימה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור כמפורט בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף, יעביר רכז ההנפקה לחשבון תמורת ההנפקה, לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמפיצים בהתאם לדוח הצעת המדף, וזאת כנגד העברת התעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "**החברה לרישומים**") וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה.

3.5 באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לגבי סדרת אגרות החוב המוצעת (סדרה לה') לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ו/או דרישות שווי החזקות הציבור כמפורט בסעיף 9.3 לדוח הצעת המדף, תבוטל הנפקת היחידות לציבור, ולא ייגבו כספים מהמזמינים ויחולו הוראות 4.4 להלן.

4. **אישור לרישום אגרות החוב המוצעות למסחר בבורסה**

4.1 לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תפנה החברה לבורסה בתוך שלושה (3) ימי מסחר בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף.

4.2 המסחר באגרות החוב המוצעות יחל סמוך לאחר רישומן למסחר.

4.3 רישום אגרות החוב המוצעות למסחר כפוף לקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה לרבות דרישות בדבר פיזור מזערי ושווי מינימלי של החזקות ציבור, כמפורט בסעיף 9 בדוח הצעת המדף.

4.4 אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 4.3 לעיל, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, ואגרות החוב המוצעות כאמור לא תוקצנה ולא תירשמה למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה של אגרות החוב המוצעות, תודיע על כך החברה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז בדוח מידי (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

5. **תעודות אגרות החוב**

נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים את אגרות החוב הכלולות ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3 לעיל על-ידי רכז ההנפקה לחשבון תמורת ההנפקה כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות וכאמור בסעיף 4.5 לשטר הנאמנות ובלבד שההקצאה לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 4.3 לעיל.

תעודות אגרות החוב תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות, לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים

וההיטלים הכרוכים בכך על ידי המבקש.

6. מיסוי וניכיון .6

6.1 ניכיון

6.1.1 אגרות החוב (סדרה לה') המוצעות לראשונה על ידי החברה על פי דוח הצעת המדף, מונפקות בערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון.

6.1.2 החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב (סדרה לה') נוספות, בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של סדרות אגרות החוב שתהיינה במחזור באותה עת. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאותן סדרות אגרות חוב, לפי העניין, בשל הגדלתן, יהיה שונה משיעור הניכיון של כל סדרה הקיימת במחזור באותה עת, החברה תפנה, לפני הגדלת כל סדרה של אגרות חוב (סדרה לה') לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אותה סדרת אגרות חוב, ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים בסדרה, ככל שיהיו (להלן: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת כל סדרה, לפי העניין, את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה, ותפרסם בדוח מיידי לפני הרחבת הסדרה או בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה להרחבת הסדרה, לפי העניין, כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של הסדרה, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב (סדרה לה') כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פירעון אגרות חוב מאותה הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה לה') 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.

לפיכך יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד ובין אם לאו. נדגיש כי, אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של אותה סדרת אגרות חוב שתורחב ולהנפקתן של אופציות לאגרות חוב מאותה סדרה. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה האמורה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק", כהגדרתם בפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם

להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"⁵ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁶, כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

6.2 רווח הון ממכירת אגרות החוב המוצעות

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ממכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15% או של 20% לעניין בעל מניות מהותי ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. לעניין חישוב רווח הון ריאלי ממכירת אגרת חוב על ידי יחיד שערכה צמוד למטבע חוץ או נקוב במטבע חוץ יראו את שער מטבע החוץ כמדד.

רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב צמודות מדד על ידי יחיד תושב ישראל, אשר ההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה - במועד מכירת אגרות החוב או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%.

יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) (וסעיף 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה. ובהתאם למבחנים שהוגדרו בפסיקת בית המשפט העליון לאימתי הכנסה מפסיקה להיות פאסיבית ועולה לכדי "עסק" שאז יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2021).

בנוסף, יש לציין כי יחול מס ייסף, בשיעור של 3%, על הכנסתו החייבת של היחיד, העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021) (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות החוב בשיעור מס החברות (23% בשנת 2021).

קרבן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות החוב כאמור, בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. על הכנסותיה

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות חוב יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת אגרות החוב המוצעות בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ריאלי ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 3.5:1) וכן, כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או ריבית או דיבידנד ששולמו בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2021), אם הוא חברה, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב), שהינו 25%, לפי העניין, אם הוא יחיד), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

יש לציין כי בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

הפסד הון ממכירת אגרות החוב שלא ניתן לקזזו בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות בזו אחר זו לאחר השנה שבה היה ההפסד, כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות הניכוי מרווח הון**"), נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך ועסקאות עתידיות (להלן: "**ניירות סחירים**"), יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלו: ההפסד נוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו של החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון, בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות), המשלם למוכר תמורה במכירת אגרות החוב המוצעות, ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון הריאלי כאשר אגרות החוב אינן צמודות למדד, כאשר המוכר הינו יחיד. עם זאת, כאשר אגרות החוב צמודות למדד, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר אגרות החוב צמודות למדד, כאשר המוכר הינו יחיד. מחבר בני אדם ינכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א לפקודה (23% בשנת 2021) מרווח ההון הריאלי. האמור לעיל כפוף להצגה מראש של אישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן, לא ינכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים) התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד**").

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

ככל שאגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת אגרות החוב הנסחרות בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאם מרשות המיסים. כמו כן, הוראות תקנות הניכוי מרווח הון לא יחול על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

6.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית או דמי הניכיון שנצמחו, שמקורן באגרת חוב שאינה צמודה למדד, או שהנה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון. עם זאת, בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 25% על הכנסות ריבית שנצמחו, שמקורן באגרת חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. יצוין כי יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ונכס שערכו צמוד לטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ את שער המטבע.

במקרה בו אגרות החוב צמודות במלואן למדד – ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי שער, לפי העניין, שנצמחו בגין קרן אגרות החוב, הכל בכפוף לתנאים בחוק. בהתאם לסעיף 9(13) לפקודה, יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה:

- (1) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים; (2) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס; (3) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי ס' 1(2) ואינם רשומים בפנקסי חשבוניות או חייבים ברישום כאמור.

יודגש כי הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו אף הם באותו שיעור מס. בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים:

- (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 1(2) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב עליהם משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחבר בני האדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ומבלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) הריבית שולמה מקרן השתלמות לפני שחלפו התקופות האמורות בסעיף 9(16א) או 16(ב), או ששולמה מקופת גמל לתגמולים וחלו עליה הוראות סעיף 3(ד); ו-6) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו

יחויב היחיד במס על ריבית בשיעור מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת המס 2021).

בנוסף, יש לציין כי יחול מס ייסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 647,640 ש"ח (בשנת 2021).

שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) של חבר בני אדם תושב ישראל שאינו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2021).

בהתאם לסעיף 9(15ד) לפקודה, החל מיום 1 בינואר 2009, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה, המשולמים למי שהוא תושב חוץ במועד קבלת הריבית, בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד, פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

א. תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחברה המנפיקה; או

ב. תושב החוץ הינו קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני אדם המנפיק; או

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

יצוין כי הפטור כאמור לעיל, במידה וחל, לא יחול על חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל בשיעור של 25% או יותר, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה (ראו פירוט לעיל).

ככל שלא יחול הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות מריבית בידי תושבי חוץ (יחיד וחבר בני-אדם) שמקורן באגרות החוב, עשוי להיות מחויב בהתאם להוראות הפקודה והתקנות שהותקנו מכוחו, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לקבלת אישור מתאים מראש מרשות המסים.

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

בהתאם להוראות סעיף 89(ה) לפקודה, בפדיון איגרת חוב הצמודה למדד, שההכנסה מהם אינה מהווה הכנסה "עסק" או "משלח יד", יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל. האמור לעיל לא יחול אם ההכנסה מהפרשי ההצמדה מהווה הכנסה העולה לכדי "עסק" או "משלח יד".

בהתאם לתקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד, שיעור המס שיש לנכות במקור מריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל)⁷ והפרשי הצמדה המשולמים על אגרות חוב שאינן צמודות למדד, הינו 15% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; לגבי ריבית בגין אגרות חוב אשר

⁷ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 13(9) לפקודה ודמי ניכיון.

צמודות במלואן למדד או למטבע חוץ ינוכה מס בשיעור של 25% מיחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; בהתאם לתקנה 6 לתקנות כאמור, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית, או שנותן לו שירותים או מוכר מוצרים לחברה המשלמת את הריבית, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה - ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2021) בכפוף להוראות סעיף 9(ד15) לפקודה.

חרף האמור לעיל, שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, בכפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

יצוין, כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(ד15) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

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

תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי מריבית ומדיבדנד, פטור מניכוי מס במקור וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

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

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

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. **בנוסף יש להדגיש כי ההוראות הכלולות לעיל אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראת החוק הנזכרות לעיל ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.**

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

נספח ב'

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה')

שטר נאמנות אגרות חוב (סדרה לה')

תוכן העניינים

חלק ראשון – שטר נאמנות

סעיף	תוכן	עמוד
1	מבוא, פרשנות והגדרות	3
2	הנפקת אגרות חוב (סדרה לה'), תנאי הנפקה	6
3	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או אדם קשור והנפקת אגרות חוב נוספות	7
4	התחייבויות החברה	9
5	הבטחת אגרות החוב	14
6	פדיון מוקדם של אגרות החוב	20
7	העמדה לפירעון מיידי	22
8	תביעות והליכים בידי הנאמן	25
9	נאמנות על תקבולים	26
10	סמכות לעכב חלוקת כספים	27
11	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	27
12	קבלות כהוכחה	28
13	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי במקרה שאגרות החוב אינן נסחרות בבורסה	28
14	השקעת כספים	28
15	התחייבויות החברה כלפי הנאמן ודיווחי החברה לנאמן	29
16	התחייבויות נוספות	30
17	באי כוח	31
18	הסכמים אחרים	31
19	דיווח על ידי הנאמן	31
20	שכר הנאמן	32
21	סמכויות מיוחדות	33
22	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	34
23	שיפוי הנאמן	34
24	דוחות מיידיים והודעות לנאמן ולבעלי אגרות החוב	37
25	ויתור ופשרה	37
26	מרשם מחזיקי אגרות החוב	38
27	שחרור	38
28	פקיעת כהונתו של הנאמן	39
29	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	39
30	תחולת הדין והוראות החוק	39
31	סמכות שיפוט	39
32	נציגות דחופה	40
33	מענים	41

41	אחריות הנאמן	34
41	הסמכה למגנ"א	35

חלק שני – אגרות חוב – התנאים הרשומים מעבר לדף

עמוד	תוכן	סעיף
44	כללי	1
45	מועד פירעון קרן אגרות החוב	2
45	תנאי אגרות החוב	3
45	הריבית של אגרות החוב	4
46	עדכון הריבית על אגרות החוב	5
47	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	6
48	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	7
48	מרשם מחזיקי אגרות החוב	8
48	העברת אגרות החוב	9
48	תעודות אגרות החוב ופיצולן	10
48	פדיון מוקדם	11
48	הוראות כלליות	12
48	ויתור ופשרה	13
48	אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב	14
49	קבלות כהוכחה	15
49	החלפת תעודות אגרות חוב	16
50	העמדה לפירעון מיידי	17
50	בטוחות	18
50	הודעות	19

חלק שלישי – תוספת שניה - אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב - עמוד 50

ש ט ר נ א מ נ ו ת

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 23 בחודש יוני, 2021

ב י ן :

קבוצת דלק בע"מ

מרחוב אבא אבן 19, הרצליה

טלפון : 09-863444

פקס : 09-8854955

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ל ב י ן :

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון : 03-6374352

פקס : 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל ודירקטוריון החברה החליט ביום 23 בחודש יוני 2021 לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה לה') על פי שטר נאמנות זה ועל פי דוח הצעת מדף, מכח תשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2019, נושא תאריך 31 במאי 2019 ;

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

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק" או "חוק ניירות ערך"), או כל דין אחר, או כל הוראת רשות מוסמכת, להתקשרותו עם החברה על פי שטר זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק לשמש כנאמן להנפקת אגרות החוב ;

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

והואיל והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על פי הסכם או דין להתקשר עם הנאמן בשטר הנאמנות ולהנפיק את אגרות החוב (סדרה לה') בהתאם לתנאי שטר זה ;

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

והואיל והחברה מאשרת כי קיבלה את כל האישורים הנדרשים לפי כל דין ו/או הסכם לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה ואין כל מניעה לפי כל דין ו/או הסכם לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה ;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים 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.

1.4. בשטר הנאמנות ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

- **"שטר זה" או "שטר הנאמנות"** - שטר נאמנות זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- **"התשקיף" או "תשקיף המדף"** - תשקיף מדף של החברה שהתפרסם בחודש מאי 2019 כפי שיתוקן מעת לעת;
- **"דוח הצעת המדף" או "דו"ח ההצעה"** - דוחות הצעת המדף בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק, לפיו תיעשה מעת לעת, בין היתר, הצעת אגרות החוב (סדרה לה') ובהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת;
- **"דלק אנרגיה"** - דלק מערכות אנרגיה בע"מ, חברה מספר 520032681.
- **"דלק ניהול"** - דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, חברה מספר 511798407.
- **"דלק קידוחים"** - דלק קידוחים – שותפות מוגבלת מספר 550013098.
- **"השותף המוגבל"** - דלק נאמנויות קידוחים בע"מ, חברה מספר 511803876, השותף המוגבל בדלק קידוחים.
- **"אגרות החוב (סדרה לה') או "אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה לה') רשומות על שם של החברה שתונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם ובכפוף לדוחות הצעת המדף כאשר התנאים של אגרות החוב יהיו בהתאם לשטר זה, לתעודת אגרת החוב שבתוספת הראשונה לשטר זה ולדוחות הצעת המדף ואשר, בזמן הנדון, לא נפרעו; למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרות אגרות החוב (סדרה לה') בהצעה פרטית וגם את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב (סדרה לה'), ככל שכתבי אופציה כאמור יונפקו וימומשו.
- **"החלטה רגילה"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים או המייצגים יחדיו, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות רבע (25%) מהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה האמורה, ובאסיפה נדחית בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב בעצמם או על ידי באי כוחם, ללא התחשבות בשיעור החזקותיהם, ואשר נתקבלה ברוב רגיל מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- **"החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו מחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- **"היחידות המשועבדות"** - יחידות השתתפות שהנפיק השותף המוגבל בשותפות דלק קידוחים, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בדלק קידוחים, אשר ישועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בסעיף 5 להלן;
- **"הנאמן"** - משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מפעם לפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

- "מרשם"**
- מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר זה ;
- "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב"**
- כהגדרת המונח "מחזיק" בסעיף 35א לחוק ניירות ערך ;
- "תעודת אגרת החוב"**
- תעודת אגרות החוב (סדרה לה'), אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה ;
- "חוק חדלות פירעון"**
- חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת ;
- "חשבון תמורת ההנפקה"**
- חשבון אשר ייפתח על-ידי הנאמן ויתנהל על-שם הנאמן, בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, ואשר בו תופקד תמורת ההנפקה, עד לשחרורה כנגד רישום השעבוד כמפורט בסעיף 5.1.1 להלן. הנאמן יהיה בעל זכויות החתימה הבלעדי בחשבון. כל זכויות החברה בחשבון וכל הכספים המופקדים בחשבון (ושיופקדו בו מעת לעת), על פירותיהם, ישועבדו בשעבוד קבוע לטובת הנאמן ללא הגבלה בסכום, יחיד וראשון בדרגה כמוסדר בהסכם שעבוד חשבון תמורת ההנפקה המצורף בנספח 1 לשטר זה. כל העלויות והעמלות הכרוכות בפתיחת החשבון, בניהולו וסגירתו תחולנה על החברה. הכספים בחשבון תמורת ההנפקה יושקעו על-ידי הנאמן בפיקדונות בנקאיים יומיים, בהתאם להוראות סעיף 14 לשטר זה ;
- "חשבון הנאמנות"**
- חשבון אשר ייפתח על-ידי הנאמן על שמו בנאמנות עבור החברה המעבירה כבעלים של היחידות המשועבדות ועבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') כבעלי שעבוד ראשון ביחידות המשועבדות המועברות, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, ואשר זכויות החתימה בו הינן של הנאמן בלבד (תינתן לחברה זכות צפיה בכל עת בחשבון), ואשר אליו יועברו היחידות המשועבדות. כל זכויות החברה ו/או זכויות דלק אנרגיה ו/או זכויות דלק ניהול מאת כלפי ומתוך חשבון הנאמנות תשועבדנה לטובת הנאמן בשעבוד יחיד, קבוע, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום. היחידות המשועבדות, אשר ישועבדו על-ידי החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, לפי העניין, על פירותיהן, ישועבדו בשעבוד יחיד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עם הגבלה בפני יצירת שעבודים נוספים, ללא אישור בכתב ומראש בידי הנאמן כמוסדר בהסכם שעבוד חשבון הנאמנות המצורף בנספח 5.1 לשטר זה. כל העלויות והעמלות הכרוכות בפתיחת החשבון, בניהולו וסגירתו תחולנה על החברה. מבלי לגרוע ובנוסף לאמור לעיל, תהיינה לנאמן זכויות קיזוז ועכבון בחשבון הנאמנות על מלוא נכסי החברה אשר יהיו מופקדים בחשבון הנאמנות, בכל עת, לשם הבטחת קיום התחייבויותיה, כמפורט בשטר זה ;
- "יחס חוב לבטוחה"**
- היחס בין (1) סך הערך הנקוב של איגרות החוב, במועד הבדיקה הרלבנטי לפי העניין, לבין (2) שווי היחידות המשועבדות בתוספת סכומים המופקדים בחשבון הנאמנות ובתוספת סכומי ערבויות בנקאיות שהופקדו בידי הנאמן (ככל שהופקדו) ;
- "מיזוג"**
- לרבות כמשמעותו לעניין החלק השמיני והתשיעי של חוק החברות. יובהר כי מיזוג של תאגידים מאוחדים בדוחותיה לתוך החברה וכן מיזוג בין תאגידים מאוחדים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יחשב למיזוג ;
- "קרן"**
- סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור ;
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"**
- כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים הגדולים בישראל לביצוע עסקאות ;
- "תקנות הדוחות"**
- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ;
- "שליטה"**
- "שליטה" כמשמעותה בחוק ניירות ערך ;

- "שווי היחידות המשועבדות"**
- ממוצע שערי הנעילה של היחידות המשועבדות בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר הרצופים שקדמו למועד הבדיקה, לפי העניין, מוכפל בכמות היחידות המשועבדות;
 - כהגדרת המונח בסעיף 25 לתוספת השניה לשטר זה;
 - עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה, לקודקס הרגולציה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר כפי שיהיה מעת לעת.¹
 - כהגדרת המונח 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד-2014;
 - תעודת איגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 להלן;
 - אסיפת מחזיקים אשר נדחתה למועד אחר מזה אשר נקבע לפתיחת האסיפה הואיל ולא נכח בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה מניין חוקי.

1.5. בכל מקום בו הוראות מחייבות, שאינן ניתנות להתנאה, של חוק החברות ו/או חוק ניירות ערך ו/או כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר זה, תהא להם עדיפות על האמור בשטר נאמנות זה, ומועדי הפעולה כאמור יקבעו בהתאם להם. ככל וקיימת סתירה בין הוראות שטר זה לבין הוראות כאמור לעיל שניתנות להתנאה, יחולו הוראות שטר זה.

1.6. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף ו/או בתשקיף המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה, והכל בכפוף להוראות תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת. החברה מאשרת כי נכון למועד הצעת אגרות החוב (סדרה לה') לראשונה לציבור אין כל סתירה בין ההוראות המתייחסות לאגרות החוב (סדרה לה') בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף הראשון לבין הוראות שטר זה.

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

1.8. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה, על פי הוראות הדין הישראלי.

2. הנפקת אגרות חוב (סדרה לה'), תנאי הנפקה

2.1. קרן אגרות החוב (סדרה לה'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, עומדת לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים, החל מיום 31 בדצמבר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027 במועדים ובשיעורים מתוך הקרן המקורית של אגרות החוב, כדלקמן:

מועד פרעון קרן	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027
שיעור מהקרן המקורית	15%	15%	15%	15%	40%

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה, בשיעור שייקבע במכרז שיתקיים על פי דוח ההצעה הראשונה, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה (להלן: **"ריבית הבסיס"**). הריבית בגין אגרות החוב תשולם ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (ועד בכלל), החל מיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2027.

אגרות החוב (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

¹ מפורסם נכון למועד חתימת השטר בקישור: https://www.gov.il/BlobFolder/guide/information-entities-codex/he/Codex_Gate5_Part2_Chapter4.pdf (הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא-ממשלתיות).

- 2.2. החברה תנפיק את אגרות החוב בתנאים כמפורט בתשקיף, בדוחות ההצעה, בדוח המידי בדבר הצעה פרטית ובאגרות החוב.
- 2.3. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה לה'), תורחב (סדרה לה') על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
- 2.4. הוראות שטר זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על ידי הציבור, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת.
- 2.5. שטר זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב לראשונה מכל סיבה שהיא, יהא שטר זה בטל מעיקרו.
- 2.6. במועד שטר זה, אגרות החוב (סדרה לה') אינן מדורגות. ככל שהחברה תבחר בעתיד, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב (סדרה לה'), החברה איננה מתחייבת להתקשר עם חברת דירוג ו/או שלא תחליף חברת דירוג ו/או שלא לסיים התקשרות עם חברת הדירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה לה'). במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג או תפסיק העסקתה גם במועד בו אינה חברת הדירוג היחידה המדרגת את אגרות החוב (סדרה לה'), תמסור החברה על כך הודעה בכתב לנאמן ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה וזאת לא יאוחר מיום עסקים אחד ממועד השינוי. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. למען הסר ספק, יובהר כי ירידת דירוג או הפסקתו, ככל שאגרות החוב תדורגנה, לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו.

3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או אדם קשור והנפקת אגרות חוב נוספות

- 3.1. בכפוף להוראות כל דין, החברה, או חברות בנות של החברה או כל תאגיד אחר בשליטת החברה, רשאיות לרכוש בשוק החופשי, בין בבורסה ובין מחוץ לה, בכל עת, אגרות חוב בכל מחיר שיראה להן, בלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שעדיין מוחזקות על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל. במקרה של רכישה זו על ידי החברה, או על ידי חברה בת, או תאגיד אחר בשליטת החברה, תודיע על כך החברה בדוח מידי (עם העתק לנאמן).
- אגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה תפקענה, תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר בבורסה, והחברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות. החברה לא תהיה רשאית למכור את אגרות החוב שיירכשו על ידה ואגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה תמחקנה מהמסחר בבורסה ותתבטלנה (בניגוד לאגרות חוב שתירכשנה על ידי חברה בת או תאגיד אחר בשליטת החברה אשר לא תמחקנה מהמסחר ולא תבוטלנה). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת או תאגיד אחר בשליטת החברה, תיחשבנה כנכס של חברת הבת או תאגיד אחר בשליטת החברה (לפי העניין).
- 3.2. חברה בת של החברה ו/או תאגיד אחר בשליטת החברה ו/או תאגיד בשליטת בעל/י השליטה בחברה (והכל במישרין או בעקיפין), תאגיד בשליטת אחד מהם (במישרין או בעקיפין), ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או של בעלי השליטה בה או בעל/י השליטה בחברה ו/או בן משפחתו ו/או תאגיד בשליטת מי מהם כהגדרת מונחים אלה בחוק או בתקנות שהותקנו על פיו (להלן בסעיף זה: "**מחזיק קשור**") רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת אגרות חוב (סדרה לה'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור, עם היוודע על כך לחברה היא תודיע על כך בדוח מידי ככל שחלה עליה חובה על פי הדין להודיע על כך, וכן תיתן הודעה על כך בכתב לנאמן לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר ידיעתה. החברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על ידם בתאריך שיבקש זאת הנאמן וזאת על פי הדיווחים שהתקבלו ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על ידי החברה. אגרות החוב אשר יוחזקו כאמור על ידי מחזיק קשור, לא ימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו ההוראות שלהלן.
- 3.3. לעניין זכויות ההצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב על ידי מחזיק קשור כהגדרתו לעיל, ראו סעיף 25 לתוספת השניה לשטר נאמנות זה.
- 3.4. החברה שומרת לעצמה את הזכות לפרוע בפירעון מוקדם את אגרות החוב בהתקיים התנאים המפורטים בסעיף 6.2 להלן. אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') לקנות את אגרות החוב ו/או למכור את אגרות החוב שבדיהם.
- 3.5. החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מבעלי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה לה') הקיימות במחזור באותה עת ולהנפיק אגרות חוב נוספות (בין בהצעה

פרטית, בין במסגרת תשקיף ובין בדוח הצעת מדף שתפרסם החברה בכל דרך אחרת), בתנאים כפי שתימצא לנכון (להלן: "**אגרות החוב הנוספות**"). אגרות החוב ואגרות החוב הנוספות (ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב הנוספות כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרות אגרות החוב בהצעה פרטית וגם את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי אופציה, ככל שכתבי אופציה יונפקו וימומשו. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרישום למסחר של אגרות חוב נוספות כאמור. הוראות שטר זה תחולנה גם על אגרות החוב הנוספות. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה לה'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה.

על אף האמור לעיל, הנפקת אגרות חוב נוספות (סדרה לה') על דרך של הרחבת סדרה תבוצע בכפוף לכך שמתקיימים כל התנאים הבאים: (א) לא מתקיימת, ומיד לאחר הרחבת הסדרה לא תתקיים, איזה מעילות הפירעון המפורטות בסעיף 7 להלן; (ב) החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.3 להלן ותמשיך לעמוד בהן גם לאחר הבאתה בחשבון של הרחבת הסדרה, בליווי תחשיבים רלוונטיים וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אמות המידה האמורות; (ג) החברה אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב על פי שטר זה. יובהר, כי אין באמור בס"ק (ג) זה כדי להוות הסכמה של הנאמן להפרות לא מהותיות של שטר זה על ידי החברה; (ד) החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תשעבד יחידות נוספות, כאשר כמות היחידות המושעבדות הנוספת תיקבע לפי ממוצע שערי הנעילה של יחידות דלק קידוחים בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום הרחבת הסדרה, דהיינו יום המכרז לציבור או ליום המכרז למשקיעים מסווגים ככל שנערך טרם הרחבת הסדרה, לפי המוקדם, ותהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס חוב לבטוחה של 100%, ביחס לסך הערך הנקוב הכולל מיד לאחר הרחבת הסדרה; (ה) ככל שקיימת ערבות בנקאית כאמור בסעיף 4.2.2.3 להלן, החברה תגדיל את הערבות שניתנה כאמור (ככל שנדרש) בהתאם למפורט בסעיף 4.2.4.2 להלן; (ו) סך כל אגרות החוב (סדרה לה') שתהיינה במחזור מעת לעת, כולל אגרות החוב הנוספות שתונפקנה בהרחבה כאמור בסעיף זה, לא יעלה על 900 מיליון ש"ח ע.ג. (להלן: "**היקף הסדרה המקסימאלי**"). מובהר בזאת כי אף אם תנפיק החברה אגרות חוב בהיקף הסדרה המקסימאלי, ובמהלך תקופת חיי אגרות החוב יפחת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור, מכל סיבה שהיא, לרבות בשל תשלומי קרן, ביצוע רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה לה') כמפורט בסעיף 3 לעיל או כתוצאה מפדיון מוקדם חלקי של אגרות החוב (סדרה לה') בהתאם להוראות שטר זה, לא תהיה החברה מנועה מלהנפיק אגרות חוב (סדרה לה') חדשות, ותחולנה על הנפקה זו הוראות סעיף 3.5 זה כעל הרחבת סדרה, ובלבד שהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור מעת לעת, כולל אגרות החוב הנוספות שתונפקנה, לא יעלה על היקף הסדרה המקסימאלי.

בכל מקרה של הרחבת סדרה כאמור, תעביר החברה לנאמן טרם הרחבת הסדרה, דהיינו המועד בו ייערך המכרז לציבור, או אם יתקיים מכרז מקדים לקבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים – בטרם קיומו של מכרז זה, לפי המוקדם, אישור בכתב מהחברה החתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה כי מתקיימים כל התנאים האמורים בס"ק זה לעיל. בצירוף תחשיבים והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו. במקרה שהחברה תבחר בעתיד, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב וככל שבמועד הרחבת הסדרה אגרות החוב תהיינה מדורגות, הרחבת סדרת אגרות החוב תהא כפופה להיעדר פגיעה בדירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב ביצוע הרחבת הסדרה. במקרה כאמור וככל שאגרות החוב ידורגו על ידי יותר מחברת דירוג אחת, וזאת על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הגבוה מביניהם.

מובהר, כי ככל והחברה תידרש לשעבד לאחר ההרחבה, לטובת מחזיקי אגרות החוב יחידות דלק קידוחים נוספות בכדי לעמוד ביחס חוב לבטוחה של 100%, אזי תמורת הרחבת הסדרה תופקד בחשבון תמורת ההנפקה ותשחרר לחברה רק לאחר שעבוד היחידות הנוספות בהתאם להוראות שטר זה והכל לשביעות רצון הנאמן.

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

היה ושיעור הניכיון אשר יקבע לאגרות החוב, בעקבות הגדלת סדרת אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת ואין בידי החברה אישור רשויות המס על מנגנון קביעת ניכוי במקור, תפנה החברה לרשויות מס הכנסה, לפני הגדלת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורן כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותפרסם בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. באם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, בדבר תוצאות ההנפקה לפני הנפקת אגרות החוב אשר תונפקנה כתוצאה מהגדלת הסדרה, על שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר. החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים שבהם החברה תנכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב טרם הגדלת הסדרה. בכל מקרה, נישום, יהיה רשאי להגיש דוח מס לרשות המיסים ולקבל החזר מהמס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהוא זכאי להחזר כאמור על פי דין.

3.6. אגרות החוב (סדרה לה') מאותו הסוג תעמודנה בדרגת ביטחון שווה פרי פסו, בין לבין עצמן, בקשר עם התחייבות החברה על פי אגרות החוב (סדרה לה') בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכל עת ומעת לעת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, ליצור התחייבויות פיננסיות נוספות ו/או ליטול מימון נוסף מכל סוג שהוא ו/או להנפיק (בין בהצעה פרטית ובין במסגרת תשקיף ו/או דוח הצעת מדף) סדרות נוספות של אגרות חוב, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. בכפוף להוראות כל דין, החברה תודיע לנאמן אודות הנפקת אגרות חוב נוספות כאמור עובר לביצוע ההנפקה ותעביר אליו כל דיווח שתוציא בקשר לעניין זה על פי כל דין וזאת מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה. על אף האמור לעיל, במקרה בו החברה תנפיק סדרה ו/או סדרות נוספות של אגרות חוב או סדרת ניירות ערך אחרים שהינה חוב שאינן מובטחות בבטוחה כלשהי, החברה תעביר לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכיר המאשר כי אגרות החוב מהסדרות האחרות כאמור לא יהיו עדיפות על אגרות החוב (סדרה לה') במקרה של פירוק החברה. מובהר כי אין באמור בסעיף זה למנוע מהחברה להנפיק אגרות חוב נוספות אשר תהיינה מגובות בבטוחות ובשעבודים מכל סוג שהוא. יצוין כי ככל שתונפק סדרה נוספת או סדרת ניירות ערך אחרים שהינה חוב מגובה בבטוחה ו/או בשעבוד (להלן בסעיף זה: "**סדרה מובטחת**"), החברה תעביר לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכיר המאשר כי במקרה של פירוק, תהא העדיפות של הסדרה המובטחת אך ורק ביחס לאותה בטוחה ו/או שעבוד.

אין בזכות זאת של החברה, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על פי דין, ואין בה כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל אסיפת מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

4. התחייבויות החברה

4.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל התשלומים המוטלים עליה על פי הוראות שטר הנאמנות לרבות את סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול), המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה לה') למסחר בבורסה.

4.2. שעבוד שלילי

4.2.1. בכפוף לאמור בסעיף 4.2 זה וסעיף 5 להלן, החברה תהא רשאית לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב (או סדרות של אגרות חוב) שתנפיק או שהנפיקה או להבטחת התחייבויות אחרות, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב והכל בכפוף להוראות סעיף 5 וסעיף 7 להלן.

4.2.2. על אף האמור בסעיף 4.2.1 לשטר הנאמנות, החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה לה') לא נפרעו במלואן, באופן סופי, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי (להלן בסעיף 4.2.2 זה: "**התחייבות לאי יצירת שעבודים שוטפים**"), אלא אם תיישם את אחת מבין החלופות הבאות:

4.2.2.1. תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), ליצור את השעבוד לטובת הצד השלישי. החלטה כאמור תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

4.2.2.2. תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב כפי שישתנה מעת לעת, (ומובהר כי החברה רשאית להגדיל את האשראי שתקבל מכל צד, לרבות בדרך של הרחבת אגרות החוב (סדרה לה') על פי תנאי שטר זה, אשר יובטחו על פי אותו שעבוד), ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה לה') לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל, לפי המוקדם. החברה תמסור לידי הנאמן, בין היתר, אישור עורך דין לפיו השעבוד שהחברה מתכוונת ליצור לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור מקיים את התנאי האמור בסעיף זה;

4.2.2.3. החברה תעמיד לטובת מחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית ובלתי חוזרת, שתונפק על ידי בנק הפועלים בע"מ או בנק לאומי לישראל בע"מ או בנק/ים או מוסד/ות פיננסי/ים בישראל המדורג/ים בדירוג שאינו פחות מדירוג של (ilAA) (בדירוג חברת הדירוג S&P מעלות או בדירוג מקביל לו), בסכום השווה לסכום אותו מבטיח השעבוד הצף שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך המהווה את יתרת החוב (כהגדרתה להלן) למחזיקי אגרות החוב, לפי הנמוך מביניהם במועד יצירת השעבוד או בהתאם ליחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב כפי שישתנה מעת לעת (ומובהר כי החברה רשאית להגדיל את האשראי שתקבל מכל צד, לרבות בדרך של הרחבת אגרות החוב (סדרה לה') על פי תנאי שטר זה, אשר יובטחו על פי אותו שעבוד);

למען הסר ספק יובהר, כי הבחירה באיזו מבין האפשרויות האמורות בסעיף 4.2.2 זה לעיל היא בשיקול דעתה הבלעדי של החברה. אולם, החברה מתחייבת להודיע לנאמן, בהודעה בכתב ומראש של 7 ימי עסקים לפחות בדבר החלופה בה בחרה החברה לנקוט כאמור.

עוד יובהר למען הסר ספק כי ככל שתבחר החברה באחת מהאפשרויות האמורות בסעיף 4.2.2 לעיל, ובמשך התקופה בה השעבוד או הערבות שניתנה/ה (ככל שניתנה/ה) בתוקף, לא תחולנה הוראות סעיף 4.2.2, קרי החברה תהא רשאית ליצור שעבוד מכל סוג שהוא לטובת צד שלישי (שאינו בהכרח הצד שלישי שלעיל) כאמור בסעיף 4.2.1 לשטר הנאמנות (לרבות שעבוד שוטף על כלל נכסיה) אך למעט על היחידות המשועבדות, לרבות הזכויות הנלוות וכן על חשבון הנאמנות, המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') לפי שטר זה. עוד יובהר, כי השעבוד או הערבות שניתנה/ה (ככל שניתנה/ה) בהתאם להוראות סעיף 4.2.2 לעיל, יהיה/תהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד השוטף אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל, לפי המוקדם מביניהם.

נכון למועד חתימת שטר זה, לא קיים שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת צד ג' כלשהו.

4.2.3. החברה תציין את עמידתה בהוראות סעיף 4.2.2 לעיל במסגרת הגילוי היעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוחותיה הכספיים של החברה. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא מחוייב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

4.2.4. נתנה החברה ערבות כאמור בסעיף 4.2.2.3 לעיל וכל עוד הערבות בתוקף יחולו ההוראות כדלקמן:

4.2.4.1. בכל עת בה תפרע החברה תשלום כלשהו על חשבון קרן אגרות החוב, תהא רשאית החברה להפחית, בד בבד, את הערבות הבנקאית שניתנה (ככל שניתנה) על ידי החלפתה בערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית ובלתי חוזרת אחרת שתונפק על ידי בנק הפועלים בע"מ או בנק לאומי לישראל בע"מ או בנק/ים או מוסד/ות פיננסי/ים בישראל המדורג/ים בדירוג שאינו פחות מדירוג של (ilAA) (בדירוג חברת הדירוג S&P מעלות או בדירוג מקביל לו) בסכום השווה לסכום אותו מבטיח השעבוד הצף שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך

המהווה את יתרת החוב (פארי) למחזיקי אגרות החוב לאחר תשלום הקרן כאמור, לפי הנמוך מביניהם.

4.2.4.2. בכל עת בה תבצע החברה הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור אשר לה קיימת ערבות בנקאית על פי סעיף 4.2.2.3 לעיל, החברה תגדיל (ככל שנדרש) את הערבות הבנקאית שניתנה (ככל שניתנה) על ידי החלפתה בערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית ובלתי חוזרת אחרת שתונפק על ידי בנק הפועלים בע"מ או בנק לאומי לישראל בע"מ או בנק/ים או מוסד/ות פיננסי/ים בישראל המדורג/ים בדירוג שאינו פחות מדירוג של il(AA) (בדירוג חברת הדירוג S&P מעלות או בדירוג מקביל לו), בסכום השווה לסכום אותו מבטיח השעבוד הצף שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך המהווה את יתרת החוב (פארי) למחזיקי אגרות החוב לאחר הרחבת הסדרה, לפי הנמוך מביניהם.

4.2.4.3. לא יאוחר מ-21 ימים טרם מועד הפקיעה הנקוב בערבות, תחליף החברה את הערבות שבידי הנאמן בערבות מקבילה בעלת תוקף של שנה לפחות או תוקף קצר יותר אשר יהיה שלושה שבועות לאחר המועד האחרון לפדיון אגרות החוב. לא הוחלפה הערבות בערבות בעלת תוקף מוארך כאמור ונותרו 10 ימים לפקיעת הערבות, יממש הנאמן את הערבות וכספי המימוש יופקדו בחשבון הנאמנות ויהיו בטוחת מזומן, ובלבד שמסר הנאמן על כך הודעה בכתב לחברה לפחות 3 ימי עסקים טרם מימוש הערבות, ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

4.2.5. לעניין האמור בסעיף 4.2.2.2 מובהר כדלקמן :

4.2.5.1. כל עוד לא הגיע מועד מימוש השעבוד (כהגדרתו להלן) תהא החברה זכאית לכל הפירות בגין נכסיה ו/או בגין ני"ע המשועבדים, לפי הענין, מכל מין ו/או סוג שהוא (וככל שמדובר בניירות ערך, לרבות, אך לא רק, זכויות הצבעה בגין המניות, זכויות למינוי דירקטורים, דיבידנדים ומניות הטבה), זכויות לתשלומים כספיים הנובעים מהנכסים או כל זכות אחרת (להלן יחדיו: "**הפירות**") והיא תהיה רשאית לעשות בהם כרצונה ולאחר שיתקבלו בידיה ייחשבו הפירות הללו כנכס נקי מהשעבוד.

4.2.5.2. עד למועד מימוש השעבוד, לא תחול על החברה כל מגבלה בקשר לפירות והיא תהיה רשאית לעשות בהם כרצונה, לרבות להעבירם לצד שלישי כלשהו לפי שיקול דעתה, ו/או לעשות בהם כל פעולה שהיא, ללא צורך באישור של הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב וזאת למעט ביצוע פעולה, בין במעשה או במחדל, שתביא לפגיעה בתוקף, אכיפת ויכולת מימוש השעבוד. לענין זה, מובהר כי החברה לא תהיה רשאית להתקשר עם צד שלישי בהתקשרות אשר תמנע את העברת הפירות לחשבון על שם הנאמן החל ממועד מימוש השעבוד.

4.2.5.3. עד למועד מימוש השעבוד לא תחול על החברה כל מגבלה לגבי התקשרויות עם צדדים שלישיים שמכוחם קמה הזכות לפירות, לרבות על שינוי הסכמים עימם, ביטולם, התקשרות בהסכמים חדשים עימם או עם אחרים וכיו"ב וזאת למעט התקשרות בהסכם שתהא בו פגיעה בתוקף, אכיפת ויכולת מימוש השעבוד לענין זה, מובהר כי החברה לא תהיה רשאית להתקשר עם צד שלישי בהתקשרות אשר תמנע את העברת הפירות לחשבון על שם הנאמן החל ממועד מימוש השעבוד.

4.2.5.4. החל ממועד מימוש השעבוד יועברו מלוא הפירות לחשבון על שם הנאמן אשר זכויות החברה והכספים בו ישועבדו בשעבוד קבוע ושוטף, בהתאמה, לטובת הנאמן והפירות כאמור ישמשו להבטחת פירעון אגרות החוב.

למען הסר ספק מובהר, כי השקעת הכספים בחשבון זה כאמור תבוצע בהתאם להוראות סעיף 14 להלן וכי יתרות המזומנים בחשבון זה ינוהלו בהתאם למפורט בסעיף 9 להלן.

4.2.6. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בס"ק 4.2.2.2 לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות לצורך שכלולו או בכל מרשם אחר כפי שנדרש לפי כל דין, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן: (א) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), בצירוף המסמך היוצר את השעבוד, כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, והנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-14 יום ממועד יצירת ההודעה. (ב) מקור או העתק נאמן למקור של תעודת רישום השעבוד לטובת הנאמן; (ג) אישור החברה חתום על ידי מנכ"ל החברה ו/או נושא משרה בכירה בחברה בדבר העדר

התחייבויות סותרות או נוגדות לצד ג' כלשהו ליצירת השעבודים לטובת הנאמן וכי נתקבלו כל האישורים בחברה בקשר עם יצירת השעבוד כאמור, בנוסח לשביעות רצון הנאמן. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו; (ד) חוות דעת של עו"ד חיצוני לחברה בדבר הבעלות בנכס המשועבד, דרגת הנשייה וכי השעבוד הינו תקף, נרשם כדין ובר אכיפה ומימוש בנוסח לשביעות רצון הנאמן. המסמכים האמורים יהיו בנוסח לשביעות רצון הנאמן. ככל ובמהלך חיי אגרות החוב השעבוד כאמור בס"ק 4.2.2.2 לעיל יהא טעון רישום במרשם נוסף, החברה תרשום את השעבוד במרשם זה תוך 21 ימי עסקים, לשביעות רצון הנאמן. כמו כן, החברה תמציא לנאמן עד ליום 14 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, אישורים בהתאם לסעיפים (ג) ו- (ד) לעיל.

4.2.7. ככל שנוצר שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף 4.2.2.2 לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה') או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה') או הצד השלישי, לפי העניין, או של מי מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה לה') (להלן ביחד: "**הצדדים**"), או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו בלבד (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות הרלוונטי או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

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

לעניין סעיף 4.2 זה:

"**יתרת החוב**" של אגרות החוב (סדרה לה'), הינה יתרת קרן אגרות החוב (סדרה לה') בתוספת ריבית צבורה (לרבות תוספות ריבית שזכאים להן המחזיקים בהתאם לתנאי שטר זה, לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה), עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה לה').

"**מועד מימוש השעבוד**" – המועד בו התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות, ו/או המועד בו העמיד הנאמן לפירעון מיידי את אגרות החוב או נקט בהליכי מימוש בטוחות, ו/או התקבלה החלטה של בית המשפט על מינוי בעל תפקיד לחברה לשם מימוש בטוחות ככל שניתנו, המוקדם מביניהם.

4.3. עמידה באמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן היא תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

4.3.1. הון עצמי מינימלי: ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

4.3.2. יחס הון עצמי לסך מאזן: החברה תעמוד ביחסי הון עצמי לסך מאזן בהתאם לשיעורים המפורטים להלן: (א) החל ממועד הנפקת אגרות החוב ובכל מועד בדיקה עד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2021 כמפורט להלן, ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. (ב) החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום דוחות רבעון ראשון של שנת 2022 כמפורט להלן ובכל מועד בדיקה עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה לה'), ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

בסעיף 4.3 זה ובסעיף 4.4 להלן, "**הון עצמי**" משמע – סך ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי מניות החברה, ללא הון עצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה, כהגדרתו בכללי חשבוניות מקובלים במועד חתימת שטר זה.

אמות המידה הפיננסיות, המפורטות בסעיף 4.3 זה לעיל, ייבחנו אחת לכל רבעון קלנדארי, על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים, הסקורים או המבוקרים, לאותו רבעון, לפי העניין, במועד אישור

הדוחות הכספיים על ידי החברה וכל עוד אגרות החוב (סדרה לה') קיימות במחזור (להלן בס"ק זה: **"מועד הבדיקה"**).

החברה תכלול במסגרת הדוח הרבעוני/התקופתי לתקופה הרלוונטית, לפי העניין, גילוי בדבר עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, וכן תמסור לנאמן אישור מפורט בכתב בהתאם לסעיף 15.3 להלן.

חישוב אמות המידה הפיננסיות ובדיקת התקיימות התנאים לחלוקה כאמור בסעיף 4.4 להלן (להלן בסעיף זה: **"המבחנים הרלוונטיים"**), יתבצעו על פי כללי החשבונאות המקובלים לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021. במקרה שיחול שינוי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר, שיש להם השפעה מהותית על אופן חישוב המבחנים הרלבנטיים, החברה תבדוק את אותם מבחנים בכל מקרה בו יש לבדוק אותם על פי שטר זה על-פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה במתכונת מקוצרת (ללא ביאורים), סקורים (אך לא מבוקרים) (להלן בסעיף זה: **"דוחות הפרופורמה"**), על-פי דוחות כספיים הערוכים על-פי כללי החשבונאות המקובלים לפיהם נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2021 (להלן: **"כללי החשבונאות הקודמים"**). לענין זה, **"השפעה מהותית"** משמעה – שינוי של 5% לפחות במצטבר, ביחס לאחד או יותר מהפרמטרים המרכיבים את איזה מהמבחנים הרלבנטיים כתוצאה מכל שינוי התקנה והרגולציה שחלו למועד הדוח, כפי שיחושבו על-פי כללי החשבונאות המקובלים שיחולו על החברה במועד הבדיקה, לבין המבחנים הרלבנטיים, לאותו מועד, כפי שיחושבו לפי כללי החשבונאות הקודמים (מובהר כי הכוונה בסעיף זה הינה לשינוי העולה על 5% לפחות בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות בנפרד ולא יספרו ביחד לענין זה שינויים באמות מידה שונות). מובהר כי ככל שיש השפעה מהותית רק לאופן החישוב של חלק מאמות המידה הפיננסיות, יחושבו מאותו מועד כל אמות המידה הפיננסיות לפי כללי החשבונאות הקודמים. דוחות הפרופורמה יפורסמו ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה.

אם תציג החברה מחדש את דוחותיה הכספיים (Restatement) ובעקבות ההצגה מחדש לא תעמוד באמת מידה פיננסית אחת או יותר, יראו את מועד ההצגה מחדש כמועד בו לא עמדה החברה לראשונה באמת המידה הפיננסית.

4.4. מגבלות על חלוקה

החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן:

4.4.1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה.

4.4.2. החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב.

4.4.3. לא קיימת עילת פירעון מיידי כאמור בסעיף 7 להלן, וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7.

החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל (ביחס לסעיפים 4.4.1 עד 4.4.3 לעיל), והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים לעיל וזאת לפחות 7 ימים טרם ביצוע החלוקה.

במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית של מניות, ובו תציין את עמידתה בהתחייבויות המפורטות בסעיף זה לעיל והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות ס"ק זה.

הנאמן רשאי להסתמך על אישורי החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

4.5. העברת תמורת ההנפקה

4.5.1. תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה לה'), בניכוי עמלת ההתחייבות המוקדמת, תועבר על ידו, מיד לאחר הנפקת אגרות החוב, לחשבון תמורת ההנפקה.

4.5.2. בתוך שני ימי עסקים ממועד רישום השעבודים כמפורט בסעיף 5.4 להלן לטובת הנאמן, יעביר הנאמן מחשבון תמורת ההנפקה לחשבון עליו תורה החברה את תמורת ההנפקה ואת יתרת הכספים שיצטברו בחשבון תמורת ההנפקה. מועד רישום השעבודים הינו המועד שבו החברה המציאה לידי הנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיף 5.4 להלן.

4.5.3. החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלתה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה לה') לצורך פתיחת המסחר בבורסה עם קבלתה אצל רכז ההנפקה.

5. הבטחת אגרות החוב

5.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה, לפי שטר זה, לרבות פירעון כל תשלומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים) של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה, ובתוך 150 ימים ממועד רישום אגרות החוב למסחר מתחייבת החברה כי יוצרו ויירשמו השעבודים הבאים:

5.1.1. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ישעבדו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') את היחידות המשועבדות שבידיהן וכן כל הזכויות הנלוות ו/או הקשורות ו/או שינבעו מהיחידות המשועבדות, לרבות: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין וכל חלוקה אחרת בגין היחידות המשועבדות והזכות לקבלם; (ב) כל המניות, האופציות, הנכסים, הכספים, יחידות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או זכויות מכל מין וסוג שיגיעו או שיונפקו מפעם לפעם בגין או במקום היחידות המשועבדות (לרבות המניות המחליפות של New Med, כהגדרתם בסעיף 5.6 להלן ומבלי לפגוע בהוראות סעיף 5.5 להלן) (להלן: "הזכויות הנוספות"), כולן או חלקן: וכל הזכויות, האופציות, הנכסים, הכספים, מניות או יחידות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או הזכויות מכל מין וסוג בגין או מכוח הזכויות הנוספות; (ג) כל הזכויות הנובעות מהיחידות המשועבדות כלפי צדדים שלישיים (ובכלל זה מחזיקים אחרים בניירות הערך של התאגיד אשר הזכויות בו כלולות ביחידות המשועבדות) לרבות מכח הדין ו/או מסמכי ההתאגדות ותקנוני התאגידים שהזכויות בהם או במניותיהן משועבדות ו/או כל הסכם אחר; (ד) כל זכויות של החברה המשעבדות: (i) לפטור, הקלה, הנחה, קיזוז וניכוי, אשר יהיה בהם כדי להפחית את שיעור המס או חבות המס של החברה המשעבדת, ככל שהחברה המשעבדת תהיה זכאית להם במועד מימוש זכויות ו/או היחידות המשועבדות, אם ימומשו; וכן (ii) לעשות שימוש בהפסדים או לקיזוז הפסדים הנובעים ממימוש היחידות המשועבדות; וכן (iii) בקשר עם הברירה אם לנצל פטור או הקלה או הנחה או קיזוז או ניכוי כאמור לעיל; והכל בין שאלו נובעים ממכירת זכות ו/או נכס ובין אם לאו, בין שאלו מכוח פקודות מס הכנסה [נוסח חדש], חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963, חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975 או כל דין אחר. (כל הזכויות הנלוות ליחידות המשועבדות כאמור בסעיף זה לעיל יכוננו להלן: "הזכויות הנלוות").

לעניין ס"ק זה - "מס" - כל המסים, ההיטלים, האגרות ותשלומי חובה אחרים, מכל מין וסוג שהוא, לרבות בגין הכנסה, רווח הון או רווחים, מע"מ, ניכויים וניכויים במקור המהווים לפי טיבם, או המשתלמים על חשבון מסים, אגרות, היטלים או תשלומי חובה כאמור, לרבות ריביות וקנסות בקשר למסים, היטלים אגרות ותשלומי חובה כאמור ולרבות מס בולים (ככל שיחול).

כמות היחידות המשועבדות תיקבע לפי ממוצע שערי הנעילה של יחידות דלק קידוחים בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום ההנפקה (או ליום המכרז למשקיעים מסווגים ככל שנערך), ותהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס חוב לבטוחה של 100% בהתחשב בסך הערך הנקוב שיונפק בפועל במסגרת המכרז הציבורי. החברה תעביר לנאמן מיד לאחר קביעת מספר היחידות שישועבדו תחשיב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט את כמות היחידות המשועבדות והתחשיב שנעשה לצורך קביעתן בנוסח לשבועות רצון הנאמן.

יובהר כי הגילוי במהלך חיי אגרות החוב (סדרה לה') אודות הנכסים המשועבדים ייעשה בהתאם להוראות הדין (לרבות הנחיית רשות ניירות ערך, כפי שתהיה מעת לעת על פי דין).

5.1.2. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תשעבד בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, את כל זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול בחשבון הנאמנות, ללא הגבלה בסכום, על כל זכויותיהן בכספים ובניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות.

השעבודים המפורטים בסעיפים 5.1.1 ו-5.1.2 לעיל, ייעשו בהתאם לשטר השעבוד הרצ"ב כנספת 5.1 לשטר זה.

5.1.3. ככל שהיחידות המשועבדות תשועבדנה על ידי דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, יחתמו דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, לפי העניין, על הסכמתן לשעבוד היחידות המשועבדות כמפורט בשולי הסכם זה.

5.2. יובהר כי לגבי יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שלא שועבדו לפי שטר זה, לא תחול מגבלה מכל סוג שהוא על החברה ו/או על תאגידים מוחזקים בקשר אליהן, לרבות מכירתן ו/או שעבודן.

5.3. במקרה בו לא ירשמו השעבודים לטובת הנאמן עד 150 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (להלן: "**התקופה ליצירת ורישום השעבודים**"), תפעל החברה לביצוע פדיון מוקדם מלא ומחיקה מן המסחר של אגרות החוב (להלן: "**הפדיון המוקדם הכפוי**"). יום עסקים אחד לאחר תום התקופה ליצירת ורישום השעבודים החברה תפרסם דוח מיידי 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 לה') בצירוף ריבית שנתית בשיעור של הריבית שנקבעה במכרז שנצברה ממועד המכרז ועד למועד הפדיון הכפוי, ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') 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. הארכת התקופה ליצירת ורישום השעבודים מעבר לאמור לעיל (קרי, מעבר ל- 150 ימים) תתאפשר בהחלטה מיוחדת שתתקבל על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שהארכה שתתקבל באסיפה כאמור תהא תחומה בזמן. החברה תהיה רשאית לבצע את כל הנדרש על פי דין לביצוע הפדיון המוקדם הכפוי לרבות מול מסלקת הבורסה.

5.4. יצירת ורישום השעבודים ורישומם משמע המצאה לנאמן של כל המסמכים הבאים:

5.4.1. הפקדת מלוא היחידות המשועבדות בחשבון הנאמנות ותדפיס חשבון בנק, בו נמצא חשבון הנאמנות, המוכיח כי היחידות המשועבדות הופקדו בחשבון הנאמנות.

5.4.2. מקור של אגרת החוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" (טופס 10) ושטר הנאמנות חתומים בחותמת 'הוגש לבדיקה' ותאריך (לתאריך שלא עולה על 21 ימים מחתימת המסמכים המפורטים בסעיף זה), של רשם החברות בגין שעבוד היחידות המשועבדות כמפורט בסעיף 5.1.1 לעיל והזכויות הנילוות כאמור בסעיף 5.1.2 לעיל.

5.4.3. מקור של אגרת החוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" ושטר הנאמנות חתומים בחותמת 'הוגש לבדיקה' ותאריך (לתאריך שלא עולה על 21 ימים מחתימת המסמכים המפורטים בסעיף זה), של רשם החברות בגין שעבוד חשבון הנאמנות כמפורט בסעיף 5.1.2 לעיל.

5.4.4. העתק "נאמן למקור" של תעודת רישום השעבוד על היחידות המשועבדות והזכויות הנילוות להם המשועבדות להם לפי שטר זה, כמפורט בסעיף 5.1.1 אצל רשם החברות.

5.4.5. העתק "נאמן למקור" של תעודת רישום השעבוד על חשבון הנאמנות ותכולתו ששועבד אצל רשם החברות.

5.4.6. תדפיס נסח של החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול אצל רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום של השעבודים שבסעיפים 5.1.1 ו- 5.1.2 לטובת הנאמן.

5.4.7. תצהירים של נושא המשרה בכיר בחברה וכן בדלק אנרגיה ו/או בדלק ניהול (כל תצהיר עבור חברה אחת), מאושרים על-ידי עו"ד, לפיהם, רישום השעבודים כאמור בסעיפים 5.1.1 ו- 5.1.2 לעיל אינו עומד בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול.

5.4.8. חוות דעת ביחס לשעבודים האמורים בסעיפים 5.1.1 ו- 5.1.2 לעיל, כי השעבודים האמורים תקפים והיותם ברי אכיפה ומימוש, מאת עורכי-הדין החיצוניים של החברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

5.4.9. התחייבות בלתי חוזרת מאת החברה ו/או מאת דלק אנרגיה ו/או מאת דלק ניהול כי כל זכות בגין היחידות המשועבדות, לרבות הזכויות הנוספות והזכויות הנלוות, תועבר ישירות לחשבון הנאמנות.

5.4.10. תחשיב מפורט בגין עמידה ביחס חוב לבטוחה לשביעות רצון נאמן תוך כדי פירוט של כמות היחידות המשועבדות.

5.5. זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ביחידות המשועבדות

5.5.1. על אף היותן משועבדות כמפורט בסעיף 5.1 לעיל (למעט התנאים שנדרשים להתקיים לצורך משיכת כספי דיבידנדים מחשבון הנאמנות כמפורט בסעיף 5.5.3 להלן, ובהתאם להוראות בעניין הנפקת זכויות כאמור בסעיף 5.5.5 להלן), זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מכוח היחידות המשועבדות, לא תיפגענה ותהיינה בידיהן באופן בלעדי והן תהיינה זכאיות לעשות שימוש מלא בזכויותיהן אלה ובכלל זה להורות לנאמן להעביר לידיהן את סכומי הדיבידנד בגין היחידות המשועבדות מתוך חשבון הנאמנות ולהעבירם לחשבון של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול לפי בחירתן, כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים כהגדרתו להלן. להבהיר, לא תחול על החברה ו/או על דלק אנרגיה ו/או על דלק ניהול כל מגבלה בקשר לכל הזכויות שתתקבלנה בקשר ו/או בגין היחידות המשועבדות (לרבות דיבידנדים בכפוף לאמור בסעיף 5.5.3 להלן), והן תהיינה רשאיות

לעשות בהן כרצונן ולהשתמש בהן לפי שיקול דעתן הבלעדי כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים, וכל זאת שהשימוש בזכויות האמורות לא יפגעו בתוקף השעבוד, ביכולת אכיפתו או במימושו. למען הסר ספק מובהר כי האמור יחול על הזכויות כמפורט בסעיפים 5.1.1(א), (ג) ו-(ד) לעיל ולרבות סעיפים אלו מכוחם של הנכסים שישועבדו בהתאם לסעיף 5.1.1(ב), אך לא ביחס לנכסים המופרטים 5.1.1(ב) עצמם.

"מועד מימוש הנכסים" – המועד בו הודיע הנאמן לחברה על כך שאגרות החוב עומדות לפירעון מיידי ו/או על מימוש היחידות המשועבדות, לפי המוקדם.

5.5.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תחזיק ותהא רשאית לעשות שימוש מלא, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של דלק קידוחים, בזכויות לדיבידנד (בכפוף לאמור בסעיף 5.5.3 להלן), בזכויות לרכוש יחידות בהנפקת יחידות שלה, וכיו"ב. הנאמן מתחייב כי ככל שתידרש הסכמתו לשימוש בזכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ביחידות המשועבדות, בכפוף לאמור בסעיף זה לעיל, תינתן הסכמתו ובלבד שלא תהיה פגיעה בתוקף השעבוד, באכיפתו או ביכולת מימושו. במועד הפקדת היחידות המשועבדות בחשבון הנאמנות יחתום הנאמן וימסור לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או דלק ניהול יפוי כח המיועד להן לצורך מימוש זכויות ההצבעה שלהן בגין היחידות המשועבדות בנוסח המצורף **כנספח 5.5.2** לשטר הנאמנות (אין במתן יפוי הכח לפטור את הנאמן מחבותו לחתום על כל מסמך או לבצע כל פעולה מקום שחלה עליו החובה לעשות כן).

5.5.3. כל חלוקה שהיא בגין היחידות המשועבדות בין בעין ובין במזומן (להלן: **"תמורת החלוקה"**) תופקד ישירות בחשבון הנאמנות. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תהא רשאית לפנות לנאמן ולהורות לנאמן לשחרר את תמורת החלוקה, כולה או חלקה, בהתקיים התנאים המצטברים הבאים: (א) לאחר שחרור תמורת החלוקה תעמוד החברה ביחס חוב לבטוחה שאינו עולה על 80% (מחושב לפי שער היחידות אקס דיבידנד). מועד הבדיקה לעניין זה יהיה יום העסקים שקדם ליום בו הוגשה לנאמן הבקשה לשחרור תמורת החלוקה; (ב) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור תמורת החלוקה, לא קיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7 להלן; (ג) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור תמורת החלוקה, היא אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב על פי שטר זה; (ד) לאחר שחרור תמורת החלוקה לחברה יוותר בחשבון הנאמנות סכום מספק לתשלום הריבית הקרוב שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה לה') (ריבית בגין שישה חודשים).

על אף האמור לעיל, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תהא רשאית לפנות לנאמן ולהורות לנאמן לשחרר את תמורת החלוקה או כל חלק ממנה, אף אם לאחר שחרור תמורת החלוקה תעמוד החברה ביחס חוב לבטוחה העולה על 80% (מחושב לפי שער היחידות אקס דיבידנד), כשמועד הבדיקה לעניין זה יהיה יום העסקים שקדם ליום בו הוגשה לנאמן הבקשה לשחרור תמורת החלוקה כאמור, ובלבד שלאחר שחרור תמורת החלוקה כאמור, תעמוד החברה ביחס חוב לבטוחה שאינו עולה על 100% (מחושב לפי שער היחידות אקס דיבידנד), ובתנאי שכל סכום ששחרר כאמור יועבר על-ידי הנאמן לחברה לרישומים לצורך ביצוע תשלומים על חשבון קרן וריבית של אגרות החוב (סדרה לה') בלבד. על שחרור תמורת חלוקה כאמור תחולנה יתר הוראות סעיף זה, בשינויים המחויבים.

החברה תמסור לנאמן אישור החתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בדבר התקיימות התנאים לעיל, בצירוף תחשיב מפורט ליחס החוב לבטוחה כאמור בסעיף קטן (א). ככל שיתקיימו כל התנאים בסעיף 5.5.3 זה לשחרור תמורת החלוקה, הנאמן יהיה חייב לשחררה. כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים תהא החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול רשאית לפנות לנאמן על מנת שישחרר את תמורת החלוקה שהתקבלה מחשבון הנאמנות ויעבירה לחשבונה, בהקדם האפשרי, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר הדרישה. ככל שיתקיימו כל התנאים בסעיף 5.5.3 זה לשחרור תמורת החלוקה, הנאמן יהיה חייב לשחררה.

על אף האמור בסעיף 5.5.3 זה, החברה תהיה רשאית להודיע לנאמן כי בכוונתה לגרום לכך כי ישועבדו יחידות השתתפות נוספות שהנפיק השותף המוגבל בשותפות דלק קידוחים, בהתאם לאותם התנאים בהם שועבדו היחידות המשועבדות (להלן: **"היחידות המשועבדות הנוספות"**) באופן שהיחידות המשועבדות הנוספות כאמור יהיו חלק מהיחידות המשועבדות.

לשם ביצוע השעבוד תמסור החברה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיף 5.4 לעיל ותבצע את הפעולות הנדרשות כמפורט באותו סעיף.

עם השלמת שעבוד היחידות המשועבדות הנוספות כאמור תהיה רשאית החברה לפנות לנאמן פעם נוספת לשחרור תמורת החלוקה בגין היחידות המשועבדות כמפורט בסעיף 5.5.3 זה, אשר תתחשב בין היתר בשעבודן של היחידות המשועבדות הנוספות.

5.5.4. מובהר כי לאחר מועד מימוש הנכסים, אם יועברו לחשבון הנאמנות זכויות כלשהן בגין היחידות המשועבדות (לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל תשלומי דיבידנד בגין היחידות המשועבדות), יישארו הזכויות כאמור מופקדות בחשבון הנאמנות והחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא תהינה זכאית לפנות לנאמן לשחרר אותם מחשבון הנאמנות והנאמן ינהג בהם בהתאם להוראות שטר נאמנות זה ומסמכי השעבוד.

5.5.5. על אף האמור בסעיפים 5.5.1 ו- 5.5.2 לעיל, כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים, ככל שדלק קידוחים תבצע הנפקת זכויות מכוחה יוקצו זכויות בקשר עם היחידות המשועבדות, תחולנה ההוראות שלהלן:

5.5.5.1. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תעדיכן את הנאמן בדבר כוונתה לנצל את הזכויות, כולן או חלקן, או שלא לנצלן, לפי שיקול דעתה הבלעדי.

5.5.5.2. החליטה החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול שלא לנצל את הזכויות, היא תורה לנאמן לפעול לפי אחת החלופות שלהלן: (א) לא למכור את אותן זכויות, ובמקרה כאמור תעביר לחשבון הנאמנות סכום השווה למספר הזכויות שלא נוצלו מוכפל בשווי זכות כפי שהיה ביום הנעילה של יום המסחר בזכויות; (ב) למכור את הזכויות שלא נוצלו במסגרת יום המסחר בזכויות, ותמורת המכירה תועבר לחשבון הנאמנות ותשועבד לטובת הנאמן. ככל שהחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תורה לנאמן למכור את הזכויות כאמור, הנאמן ישתף פעולה באופן מלא עם החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על מנת לאפשר לה לבצע את המכירה והכל בהתאם להוראות בכתב שיקבל.

5.5.5.3. ביחס לזכויות שהחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול החליטה לנצל, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תעביר לחשבון הנאמנות את הכספים הדרושים לצורך ניצול הזכויות, ואלה ינוצלו על ידי באמצעות הנאמן. לאחר ניצול הזכויות האמורות יתקבלו בחשבון הנאמנות יחידות המימוש של הזכויות שנוצלו על ידי דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ו/או החברה. דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ו/או החברה תהיינה רשאיות לשחרר מתוך השעבוד וחשבון הנאמנות את כל היחידות שיתקבלו מהמימוש שאינן בגובה מרכיב ההטבה שבזכויות. מספר יחידות המימוש ששוויין בגובה מרכיב ההטבה בזכויות, יחושב כדלקמן: מספר היחידות המשועבדות בגין נוצלו הזכויות כשהוא מוכפל בהפרש שבין שער הנעילה של יחידות דלק קידוחים ביום המסחר הקודם ליום האקס לבין שער הבסיס "אקס זכויות" של יחידות דלק קידוחים ומחולק בשער הבסיס אקס זכויות (להלן: "רכיב ההטבה"), והללו ישועבדו בשעבוד קבוע יחיד מדרגה ראשונה לטובת הנאמן ויראו בהן כחלק מהיחידות המשועבדות לכל דבר ועניין. כל יתר היחידות שינבעו מניצול הזכויות לא תשועבדנה ותועברנה לחשבון אחר של החברה, שאיננו משועבד לטובת הנאמן, לפי הוראות החברה בתוך שני ימי עסקים מהמועד שבו הופקדו היחידות בחשבון הנאמנות.

5.6. החלפת היחידות המשועבדות עקב שינוי מבני בדלק קידוחים

5.6.1. במקרה שבדלק קידוחים יתבצע שינוי מבני, אשר יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות ברוב מיוחד (להלן: "ההסדר"), במסגרתו יוחלפו כל יחידות ההשתתפות הקיימות במניות רגילות של חברת New Med Energy Plc (להלן: "New Med"), אשר בהשלמת ההסדר תחזיק במלוא הזכויות בדלק קידוחים, ואשר מניותיה תירשמנה למסחר ב-London Stock Exchange ובבורסה בתל-אביב, אזי מניות New Med אשר יוקצו במסגרת ההסדר בתמורה ליחידות המשועבדות (להלן: "המניות המחליפות") יופקדו בחשבון הנאמנות וישועבדו לטובת הנאמן חלק היחידות המשועבדות, אשר ישוחררו מהשעבוד ויועברו לידי New Med ו/או יבוטלו כפי שייקבע במסגרת ההסדר, והכל מבלי שיהיה צורך בקבלת אישור או הסכמה של הנאמן או של מחזיקי אגרות החוב.

5.6.2. החלפת היחידות המשועבדות במסגרת ההסדר כאמור לעיל תבוצע על-ידי החברה ועל חשבונה, בדרך של תיקון השעבוד הקיים לטובת הנאמן או ביטול השעבוד הקיים ויצירת שעבוד חדש, ככל שיידרש, לשיעור רצון הנאמן, ויומצאו לנאמן כל המסמכים הנדרשים לרבות חוות דעת עורך דין חיצוני לגבי

תוקף השעבוד שיירשם בישראל והינו בר אכיפה ובר מימוש, וחוות דעת עורך דין זר, שימונה על-ידי הנאמן, שלא נדרש לרשום את השעבוד האמור באנגליה, או לחילופין, ככל שיידרש שעבוד על פי הדין האנגלי, חוות דעת המפרטת את הפעולות הנדרשות בקשר לשעבוד על פי הדין האנגלי, והחברה תתחייב לבצע פעולות אלו כתנאי להשלמת רישום השעבוד כנדרש, וכן תצהירי נושאי משרה בכירים כאמור בסעיף 5.4 לעיל, ככל שיידרשו. הנאמן ישתף פעולה ויחתום על כל מסמך נדרש, אם יידרש, לצורך שחרור היחידות המשועבדות והעברתן ותיקון השעבוד הקיים או רישום שעבוד חדש על המניות המחליפות, כאמור לעיל.

5.6.3. עובר לביצוע ההסדר, לאחר החלפת היחידות המשועבדות כאמור, כל הוראות שטר נאמנות זה הנוגעות ליחידות המשועבדות יחולו, בשינויים המחוייבים, על המניות המחליפות המשועבדות.

5.7. מכירת יחידות משועבדות ופידיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לה')

החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, תהא רשאית להתקשר עם צד שלישי בהסכם למכירת כל או חלק מהיחידות המשועבדות, בכל מועד, לאחר חלוף 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה לה'), ללא קבלת אישור הנאמן ו/או אסיפת המחזיקים לכך, ובלבד שעם מכירת היחידות המשועבדות או כל מכירה חלקית כאמור, תבצע החברה פדיון מוקדם, מלא או חלקי של יתרת אגרות החוב שבמחזור, בהתאם להוראות סעיף 6.2 (למעט סעיף 6.2(ח)) לשטר הנאמנות, ויחולו ההוראות כדלקמן:

5.7.1. החברה מתחייבת כי לאחר ביצוע פדיון מוקדם חלקי (ככל שיתבצע פדיון מוקדם חלקי ולא פדיון מוקדם מלא), כמות היחידות המשועבדות שתיוותרנה משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב, לפי ממוצע שערי הנעילה של יחידות דלק קידוחים בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום הביצוע בפועל של הפדיון המוקדם החלקי, תהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס חוב לבטוחה של 100%, ביחס לסך הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב מיד לאחר הפדיון המוקדם החלקי.

5.7.2. החברה מתחייבת לדאוג לכך כי תמורת המכירה נטו, בתוספת כל סכום הנדרש לביצוע הפדיון המוקדם על ידי החברה, תופקד ישירות בחשבון הנאמנות על ידי הרוכש או יקבע מנגנון נאמנות דומה המקובל על הנאמן אשר יבטיח את קבלת הסכומים הנדרשים לביצוע הפדיון המוקדם, המלא או החלקי, בחשבון הנאמנות סימולטנית להעברת היחידות המשועבדות לרוכש.

5.7.3. הנאמן יחתום על כל מסמך ו/או אישור סבירים שיהיו נחוצים או מועילים לביצועה של המכירה, לצורך כך יחתום הנאמן על כתב התחייבות לפיו הוא יסכים לסילוק ו/או הסבת השעבודים הרשומים לטובתו כנגד ובמועד ביצוע העברת הסכומים הנדרשים לביצוע הפדיון המוקדם לחשבון הנאמנות כקבוע לעיל.

5.7.4. יובהר כי על פדיון מוקדם כאמור בסעיף 5.7 זה לעיל, תחולנה ההוראות המפורטות בסעיף 6.2 להלן, למעט לעניין הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב, אשר על אף האמור בסעיף 6.2(ח) לעיל, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה לה') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ובמקרה בו מבוצע הפדיון המוקדם במועד הקבוע לתשלום ריבית בלבד, ינוכה משווי אגרת החוב הממוצע כאמור סכום השווה לסכום הריבית בלבד המשולם באותו מועד בגין אותה אגרת חוב; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 2.25%. היוון אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם.

5.7.5. בנוסף, במקרה של פדיון מוקדם כאמור בסעיף 5.7 זה, הסכומים שיידרשו לשם ביצוע הפדיון המוקדם ישולמו ישירות מתוך חשבון הנאמנות על-ידי הנאמן והחברה תשלים כל סכום שיידרש, ככל שיידרש, לצורך ביצוע הפדיון המוקדם כאמור. מובהר כי כל הסכומים שיוותרו לאחר הפדיון המוקדם כאמור בסעיף 5.7 זה לעיל בחשבון הנאמנות יושבו לחברה על-ידי הנאמן.

5.7.6. מובהר כי החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא תהא רשאית לבצע מכירה של יחידות משועבדות המהוות בסך הכל שיעור הנמוך מ-50% מסך היחידות המשועבדות כפי שתהיינה במועד קבלת החלטה על מכירת יחידות משועבדות כאמור.

5.8. שחרור נכסים משועבדים

5.8.1. שחרור נכסים משועבדים לאחר פירעון מלא של אגרות החוב

5.8.1.1. לאחר פרעון המלא של אגרות החוב (סדרה לה') בהתאם להוראות תנאי שטר זה (להלן: **"פירעון מלא חובות והתחייבויות החברה"**), יפקעו הבטוחות מכוח שטר זה והן תחשבנה כבטלות ומבטלות מאליהן, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת.

5.8.1.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תוך שבעה (7) ימי עסקים ממועד הפרעון המלא של אגרות החוב יימסר לנאמן אישור בכתב של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר פירעון מלא חובות והתחייבויות החברה בקשר עם אגרות החוב, בנוסח לשבועות רצון הנאמן, והנאמן יסתמך על אישור החברה (אשר יחתם בהתאם לזכויות החתימה בחברה) ולא ידרש לבצע מיוזמתו בדיקה נוספת מטעמו. עם קבלת אישור כאמור, הנאמן יחתום באופן מיידי על מסמכי סילוק השעבוד על היחידות המשועבדות והזכויות הנלוות להם שיוותרו בחשבון הנאמנות, ככל שיוותרו (לרבות היחידות המשועבדות וכספים ו/או נכסים אחרים שיהיו באותה העת בחשבון הנאמנות), לשם מחיקת רישום השעבוד עליהם, ככל שיידרש, ויעביר את יתר הנכסים המצויים בידיו (בכפוף להעדר מניעה חוקית) לחברה. במקרה של מחלוקת בין החברה לנאמן באשר לחובות החברה לנאמן, ישיב הנאמן לחברה כל סכום שאינו שנוי במחלוקת.

5.8.2. שחרור בטחונות

5.8.2.1. לאחר כל תשלום פירעון הקרן, בהתאם להוראות השטר, ובכפוף להתקיימות כל התנאים הבאים: (א) לאחר שחרור הבטחונות תעמוד החברה ביחס חוב לבטוחה שאינו עולה על 100%. מועד הבדיקה לעניין זה יהיה יום העסקים שקדם ליום בו הוגשה לנאמן הבקשה לשחרור הבטחונות; (ב) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור הבטחונות, לא קיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7 להלן; (ג) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור הבטחונות, היא אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב על פי שטר זה; תהא החברה רשאית לתת לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים הקבועים בסעיפים 5.1.1 ו- 5.1.2 לעיל ומחשבון הנאמנות, 30% מהיחידות המשועבדות לאחר תשלום הקרן המתבצע ביום 31.12.2024 ו-15% מהיחידות המשועבדות לאחר התשלומים בימים 31.12.2025 ו-31.12.2026 והיתרה עם פירעון מלא יתרת אגרות החוב ביום 31.12.2027. להוראת השחרור תצרך החברה את פרטי החשבון אליו תועברנה היחידות המשוחררות.

5.8.2.2. לאחר ביצוע פדיון מוקדם חלקי כאמור בסעיף 6.2 לשטר זה, ככל שיתבצע, ובכפוף להתקיימות כל התנאים הבאים: (א) לאחר שחרור הבטחונות תעמוד החברה ביחס חוב לבטוחה שאינו עולה על 100%. מועד הבדיקה לעניין זה יהיה יום העסקים שקדם ליום בו הוגשה לנאמן הבקשה לשחרור הבטחונות; (ב) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור הבטחונות, לא קיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7 להלן; (ג) החברה הצהירה לנאמן בכתב כי נכון למועד הבקשה לשחרור הבטחונות, היא אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב על פי שטר זה; תהא החברה רשאית לתת לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים הקבועים בסעיפים 5.1.1 ו- 5.1.2 לעיל ומחשבון הנאמנות, חלק יחסי של היחידות המשועבדות בהתאם לשיעור קרן אגרות החוב שנפדו מתוך סך קרן אגרות החוב באותו המועד. להוראת השחרור תצרך החברה את פרטי החשבון אליו תועברנה היחידות המשוחררות.

5.8.2.3. בכפוף לקבלת אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, על פירעון תשלום הקרן, הנאמן יחתום על כל מסמך הנדרש לצורך שחרור היחידות המשועבדות ויעבירן מחשבון הנאמנות לחשבון אחר של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול, שאיננו משועבד לטובת הנאמן, לפי הוראות החברה, עד לא יאוחר משלושה (3) ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, ובפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה

או תאגידים מוחזקים בהתקשרותו בשטר זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע (בין היתר על ידי חתימתו על שטר זה), באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ובדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי 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 (סדרה לה).

6. פדיון מוקדם של אגרות החוב

6.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

לאחר רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה לה'), פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לה') ותפעל כדלקמן:

(א) תוך 45 יום מהחלטת דירקטוריון הבורסה בדבר מחיקת אגרות החוב מהרישום למסחר, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה לה') לפדות.

(ב) ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי במערכת המגני"א. החברה תשלם למחזיק אגרות החוב (סדרה לה') את ערך המתואם של אגרות החוב דהיינו, הקרן בתוספת ריבית על פי תנאי אגרות החוב (סדרה לה') שנצברה מהמועד שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה הריבית ועד למועד הפדיון המוקדם ותחושב לפי 365 ימים בשנה. ההודעה תימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב (סדרה לה').

(ג) מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה לה') בלבד שלגביה נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול, לא לפני 21 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

(ד) 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 ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

6.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה לה') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, לאחר חלוף 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה לה'), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

(א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

(ב) נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד פדיון חלקי או מועד פדיון סופי, יבוצע הפדיון החלקי המוקדם במועד שנקבע לתשלום הריבית או הפדיון החלקי או הסופי, לפי הענין. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.

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

(ג) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-30 מיליון ש"ח. על אף האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף נמוך מ-30 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה, והכל בהתאם להנחיות הבורסה לעניין זה.

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

(ה) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות

החוב (סדרה לה') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

(ו) בדוח מיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן כאמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן. במועד פדיון מוקדם חלקי, החברה תשלם למחזיקי האג"ח את הריבית שנצברה עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.

(ז) במקרה של 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 שישולם בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; ו- (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם, והכל לפי העניין.

(ח) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה לה') העומדת לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה לה') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ובמקרה בו מבוצע הפדיון המוקדם במועד הקבוע לתשלום ריבית בלבד, ינוכה משווי אגרת החוב הממוצע כאמור סכום השווה לסכום הריבית בלבד המשולם באותו מועד בגין אותה אגרת חוב; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1.75%. היוון אגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה לה') העומדות לפדיון מוקדם. ככל שישולם סכום למחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיפים קטנים (1) או (3) שבסעיף זה, התוספת שתהיה מעל הערך ההתחייבותי תשולם כריבית.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתיות שקליות לא צמודות בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה לה') במועד הרלוונטי. היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה לה') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה לה') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמה: משך החיים הממוצע (להלן: "מח"מ") של אג"ח ממשלתי A הינו 4 שנים, והמח"מ של אג"ח ממשלתי B הינו שנתיים וכן מח"מ יתרת ההלוואה הינו 3.5 שנים. חישוב התשואה באופן הבא:

$$4x + 2(1-x) = 3.5, \text{ כאשר:}$$

$$x = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי A, ו-}$$

$$1-x = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי B.}$$

על-פי החישוב הנ"ל, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי A תשוכלל בשיעור של 0.75 (75%) מהתשואה, ולכן התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי B תשוכלל בשיעור של 0.25 (25%) מהתשואה.

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

(ט) למען הסר ספק מובהר בזאת כי למחזיקי אגרות החוב לא תהיה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב, למעט כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות.

(י) פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

(יא) למען הסר ספק, רכישת אגרות חוב כמפורט בסעיף 3 לשטר הנאמנות לא תחשב פדיון מוקדם.

(יב) החברה תמציא לנאמן, תוך חמישה ימי עסקים ממועד החלטת הדירקטוריון אישור חתום על ידי נושא

משרה בכיר בדבר חישוב הסכום לפירעון והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

7. העמדה לפירעון מיידי

7.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 להלן, לפי העניין. ואלה המקרים:

7.1.1. אם החברה לא עמדה בתשלום על פי תנאי אגרות החוב או שטר נאמנות זה בתוך 7 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות שניתנו לטובת מחזיקי אגרות החוב וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים מהיום שנודע לחברה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

7.1.3. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים מהיום שנודע לחברה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

7.1.4. אם החברה קיבלה החלטת פירוק (למעט: פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה), או אם ניתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או נתמנה מפרק זמני על ידי בית משפט או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון ו/או מונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור או הצו כאמור לא בוטל תוך 45 ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה או במקרה בו החברה קיבלה החלטת פירוק.

7.1.5. אם ניתן צו פירוק קבוע או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון ביחס לחברה על ידי בית המשפט או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בהוראות חוק חדלות פירעון.

7.1.6. אם יוטל עיקול על רוב נכסי החברה, או מומש שעבוד על רוב נכסי החברה או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד רוב הנכסים כאמור; והעיקול 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.

לעניין סעיף 7.1 זה המונח "רוב הנכסים" משמעו למעלה מ- 35% מנכסי החברה על פי ערכם המאזני בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, האחרונים שפורסמו.

7.1.7. אם החברה תבצע הרחבת סדרה באופן שאינו עומד בהתחייבויותיה של החברה לפי סעיף 3.5 לעיל.

7.1.8. אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן:

7.1.8.1. אם ניתן צו למינוי כונס נכסים זמני או ימונה כונס נכסים זמני, או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון, לחברה או לרוב נכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימים; או- אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לרוב נכסי החברה. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

7.1.8.2. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע), או כל בקשה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, על רוב נכסי החברה אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 יום ממועד הגשתה. יודגש בזה כי במקרה בו ניתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע לחברה כאמור בסעיף 7.1.8.1 לעיל יחול האמור בסעיף הנ"ל ולא יחול האמור בסעיף זה.

7.1.8.3. אם החברה הגישה בקשה למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או לכינוס נכסים, או בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון, לרוב נכסי החברה.

7.1.9. אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאילו יהיו מעת לעת.

7.1.10. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שנתיים או רבעוניים במועד הנדרש ממנה על פי דין, ולא תיקנה זאת תוך 30 ימים ממועד זה או ככל שניתנה ארכה על ידי רשות מוסמכת, בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר.

7.1.11. אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן:

7.1.11.1. אם החברה תגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות הפירעון (למעט: (1) למטרת מיזוג עם חברה אחרת שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה ו/או שינוי במבנה החברה (לרבות פיצול) שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה; ו- (2) עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב) או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או בוצע הליך דומה על ידי החברה או כלפיה על פי הדין הרלוונטי החל על החברה. לעניין סעיף זה, בקשות כאמור שהוגשו על ידי כל צד ג' בהסכמת החברה ייחשבו כבקשות שהוגשו על ידי החברה.

7.1.11.2. אם תוגש בקשה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה או בוצע הליך דומה על ידי החברה או כלפיה על פי הדין הרלוונטי החל על החברה, אשר לא נדחה או בוטל בתוך 45 ימים ממועד פתיחתו.

7.1.12. בוצע מיזוג של החברה עם יישות אחרת ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה בדיווח מיידי והחברה הקולטת (ככל שאיננה החברה), כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות חוב. לעניין זה מיזוג משמעו מיזוג כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל.

7.1.13. בהתקיים התנאים המצטברים שלהלן:

7.1.13.1. שיעור האחזקה במצטבר של מר יצחק שרון תשובה בעצמו ו/או באמצעות תאגידים בשליטתו (במישרין ו/או בעקיפין) ביחד עם בני משפחתו, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך (במישרין ו/או בעקיפין) ירד אל מתחת לשיעור של 30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן בסעיף 7.1.13 זה: "הון המניות");

7.1.13.2. מר יצחק שרון תשובה (בעצמו ו/או באמצעות תאגידים בשליטתו (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או באמצעות בני משפחתו, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך (במישרין ו/או בעקיפין)) יחדל מלהיות בעל המניות ששיעור החזקותיו בהון מניות החברה הינו הגבוה ביותר ויש בעל/י מניות אחר/ים, המחזיק/ים בעצמו/ם או ביחד עם אחרים, בשיעור גבוה יותר בהון המניות ו/או מר יצחק שרון תשובה יחדל מלהיות בעל הזכות (במישרין ו/או בעקיפין) למנות בעצמו את המספר הגדול ביותר של הדירקטורים בחברה;

מובהר כי על אף הנסיבות המתוארות בסעיפים 7.1.13.1 ו-7.1.13.2 לעיל, העילה על פי סעיף זה תחול רק אם יש בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה. לעניין זה, חזקה כי אם הדירוג של בעל השליטה החדש יהיה בדירוג בינלאומי של (BBB-) או דירוג מקביל לדירוג זה (Investment Grade) (או גבוה ממנו) או בדירוג ישראלי הזהה לדירוג של החברה ערב השינוי כמפורט בסעיפים 7.1.13.1 ו-7.1.13.2 (או גבוה ממנו), אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה. כמו כן, חזקה כי אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה אם התקבל על כך אישור דירקטוריון החברה.

7.1.14. אם החברה תבצע שינוי מהותי של עיקר פעילותה (כך שעיקר פעילותה יפסיק להיות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז), או אם בוצעה מכירה במהלך 15 חודשים רצופים של למעלה מ- 50% מנכסי החברה על פי ערכם המאזני בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, האחרונים שפורסמו, למעט מימוש אחזקות בחזקות תמר ודלית בהתאם למתווה הגז², ולא התקבלה למכירה כאמור מראש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') בהחלטה רגילה. למרות האמור לעיל, מכירה של למעלה מ-50% מנכסי החברה כמתואר לעיל, לא תיחשב הפרה ובלבד שעל פי הודעת החברה התמורה מיועדת לרכישת נכס (שאינו נכס של תאגידים מאוחדים) או השקעה נוספת לרבות השקעה בתאגידים מאוחדים והכל בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף זה. יצוין כי מכירה או העברה לתאגיד בשליטה, אשר החברה מחזיקה בו לפחות 60% מהון המניות המונפק (בשרשור מלא) לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה. יובהר כי ביצוע ההסדר כהגדרתו בסעיף 5.6.1 לא יחשב כמכירה או כהעברה לצרכי סעיף זה.

7.1.15. אם סדרת אגרות חוב כלשהי של החברה הנסחרת בכל מערכת מסחר שהיא (בסעיף זה: **"הסדרה הנסחרת"**) או סדרת אגרות חוב מהותית אחרת של החברה או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את אגרות החוב מהסדרה המהותית האחרת או את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. לעניין זה **"סדרת אגרות חוב מהותית אחרת"** ו- **"הלוואה מהותית אחרת"** משמעו (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בכל מערכת מסחר שהיא שיתרת הערך ההתחייבותי שלה; או (2) הלוואה (אחת או יותר) של החברה ו/או של חברה מאוחדת שיתרתה; במועד העמדתה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 10% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד. לעניין זה **"התחייבויות פיננסיות"** – כמשמעותן בעקרונות החשבונאים המקובלים ובכללי הדיווח המקובלים.

7.1.16. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים ולמעט השעיה כללית שאינה מכוונת ספציפית לחברה.

7.1.17. אם החברה לא עמדה באילו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 4.3.1 ו-4.3.2 לעיל.

7.1.18. אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת במגבלות החלוקה הקבועות בסעיף 4.4 לעיל.

7.1.19. אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות כאמור בסעיף 4.2.2 לעיל.

7.1.20. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (נשוא שטר זה) במועדן.

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

7.1.22. במידה ואגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה או החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

ככל שישועבדו יחידות משועבדות שבהחזקת דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), וכל עוד הן משועבדות כאמור, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיפים 7.1.4 - 7.1.6, 7.1.8, 7.1.9 ו-7.1.11, ביחס לדלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, בהתאמות המחויבות, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 להלן לפי העניין ובנוגע לחברה המשעבדת בלבד. כמו כן בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיפים 7.1.4 - 7.1.6, 7.1.8, 7.1.9 ו-7.1.11, ביחס לדלק קידוחים, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 להלן, וזאת כל עוד יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה').

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה ובתנאי שחלפה התקופה שנקבעה (ככל שנקבעה) בשטר זה לתיקון האירועים האמורים והאירועים לא תוקן/ו:

² ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהתאמות מסוימות ביום 22.5.2016) בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות דלק קידוחים במאגרי הגז הטבעי 'תמר', 'לויתן', 'כריש' ו-'יתניף', אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור ממספר הוראות של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (להלן: **"חוק התחרות הכלכלית"**) לדלק קידוחים, אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת, רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת ו- Noble Energy Mediterranean Ltd על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם לסעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית.

7.2.1. הנאמן יהא חייב, בין בעצמו ובין לפי דרישת מחזיקים/ים מעל 5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה לא יאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.5 להלן) ואשר על סדר יומה יהיה קבלת החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, ככל שיהיו תקפים.

7.2.2. החלטת מחזיקים כאמור בסעיף 7.2.1 לעיל, להעמיד את אגרות החוב (סדרה לה') לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות, תתקבל באסיפת מחזיקים, בה נכחו מחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור, או באסיפה נדחית בה נכחו מחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות 20% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית, לפי העניין) ברוב רגיל ללא קולות הנמנעים.

7.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, והתקבלה החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהיו, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות ככל שניתנו.

7.2.4. הנאמן ו/או המחזיקים לא יעמידו את אגרות חוב לפירעון מידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב 15 ימים לפני העמדת אגרות החוב (סדרה לה') לפירעון מידי או מימוש בטוחות על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות, כאמור בסעיף 7.2 זה. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור, ישלח על ידי מזמן האסיפה לחברה (ולנאמן, אם הוא אינו מזמן האסיפה) מייד עם פרסום הודעת הזימון במערכת המגנ"א, ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על הכוונה לפעול כאמור. אין באמור לעיל כדי לגרוע מחובתו של הנאמן להודיע בכל מקרה לחברה בתוך זמן סביר על החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב על העמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או על ההחלטה בדבר מימוש הבטוחות ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

7.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מניין 21 הימים האמורים (בסעיף 7.2.1 לעיל) ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 7.2.4 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים, ובלבד שהוא ימסור הודעה על כך לחברה, בטרם זימון האסיפה.

7.3. במקרה של הפרה צפויה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 4.3.1 ו-4.3.2 לעיל, החברה תהא רשאית לפנות לנאמן לצורך מינוי נציגות דחופה, בהתאם להוראות הקבועות בסעיף 32 להלן והן תגברנה על כל ההוראות האחרות הקבועות בשטר זה.

7.4. מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 7 זה, כפופות לידיעתו את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו לרבות מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 15 להלן או בכל דרך אחרת בה הגיע המידע לידיעת הנאמן. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

7.5. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מידי 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 מידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וזכויות וסמכות עצמאית (אך למעט לעניין העמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות שאז תחולנה הוראות סעיף 7 לעיל), יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, לאחר מתן הודעה בכתב לחברה של 7 ימים לפחות, אך לנאמן זכות לקיצור המועד למתן הודעה לחברה ואף לא לתיתה אם הנאמן בדעה כי כתוצאה מדחייה עלולים להיפגע התשלומים למחזיקי אגרות החוב ו/או זכויותיהם בצורה מהותית, לנקוט, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות חוב, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של החברה על פי שטר הנאמנות. בכפוף להוראות כאמור לעיל ולהלן, יהיה הנאמן חייב לעשות כן לפי דרישת

החלטה רגילה של מחזיקי אגרות חוב. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי ו/או לא הוחלט על מימוש בטוחות ו/או לא מומשו בטוחות (ככל שניתנו), והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לכל דין. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 7.1 לעיל ותאושר רק בהתאם להוראות סעיף 7.2 לעיל ולא מכח סעיף 8.1 זה.

8.2. על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה למתן צו לפתיחת הליכים כנגד החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והכל בכפוף להוראות הדין לרבות לעצם הזכות להגיש בקשה לצו פתיחת הליכים. אין באמור כדי לגרוע מהוראות סעיף 35(ד2ב) לחוק.

8.3. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע משטר זה.

8.4. כפוף להוראות שטר הנאמנות, 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 ורשאי לשוב ולכנסה.

8.5. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, 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 שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות ו/או במקרה והשיהוי עשוי לפגוע מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

9. נאמנות על תקבולים

9.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן (למעט שכר טרחתו) בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא:

ראשית – לסילוק ההוצאות התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו באופן סביר על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו.

שנית – לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן);

שלישית – לתשלום למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן ראשית, למחזיקים אשר נשאו בתשלומים מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בהוצאות כפי חלקם היחסי (כמפורט בסעיף 23.6.2 להלן);

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב, לפי סדר העדיפות הבא:

ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם, פרי פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר;

רביעית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם, פרי פסו, ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר;

ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

9.2. סמכות לדרוש מימון

הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידי חלק מן התשלום (ריבית בלבד) 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 לעניין ביצוע התשלום של הריבית, לפי העניין, במועדו אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון תפורסם הודעה בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי 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). למרות כל האמור לעיל, מודגש בזה כי החברה תעביר לנאמן את "התשלום הרלוונטי" רק במועד תשלום ריבית על פי תנאי לוח הסילוקין של אגרות החוב.

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.

10. סמכות לעכב חלוקת כספים

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 9 לעיל יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור בסעיף 9 לעיל, יהיה פחות מסך של 5 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 14 להלן, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 9 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה 5 מיליון ש"ח או יותר. (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי אגרות החוב, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל. (3) לאחר העמדתן לפירעון מיידי לפי סעיף 7 לעיל.

10.2. על אף האמור בסעיף 10 זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 10 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסך של 5 מיליון ש"ח.

10.3. מובהר כי האמור בסעיף זה אינו גורע מחובת החברה לבצע את התשלום למחזיקי אגרות החוב והנאמן ידרוש את מלוא הסכום הנדרש לתשלום.

10.4. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הכספים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך של 5 מיליון ש"ח כאמור.

11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיף 9 ו-10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

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

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה ויכולה לשלמו במלואו ובמועדו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום ואילו המחזיק באגרת החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן או הריבית.

11.3. החברה תפקיד אצל הנאמן, תוך 7 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה, למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון האיגרת.

11.4. הנאמן ישקיע כל סכום שהופקד בשמו ולפקודתו באופן המפורט בסעיף 14 להלן.

11.5. הנאמן ישלם לכל מחזיק אגרת חוב שעבורו הופקדו כספים כאמור אצל הנאמן את הכספים המגיעים לו ממימוש ההשקעות כאמור, בניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה בקשר עם הסרת המניעה וזכותו של המחזיק לקבלם.

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יחזיר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידיו (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו הסבירות ושכר טרחתו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידיו באותו מועד, לחברה, שתחזיק בסכומים אלה בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב למשך שלוש שנים נוספות מיום העברתם אליה על ידי הנאמן, עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, לשביעות רצונו של הנאמן, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב בתום שלוש שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותנים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין. לעניין שיפוי הנאמן בגין פעולותיו על פי שטר נאמנות זה, ראו סעיף 23 להלן.

12. קבלות כהוכחה

12.1. מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי אגרות החוב, קבלה חתומה על ידי מחזיק כלשהו של אגרות חוב, יכול שתהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי הנאמן בגין אגרת חוב זו.

12.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר, בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב, תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרות החוב לצורך האמור לעיל ותשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

13. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי במקרה שאגרות החוב אינן נסחרות בבורסה

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה (ככל שאלו קיימים), את תעודת אגרות החוב שבגין משלמים התשלומים.

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

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

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

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, באחד מחמשת (5) הבנקים הגדולים בישראל (בעלי דירוג AA ככל שישנם כאלה), בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות ובלבד שהינם אחד מבין אפיקי ההשקעה הבאים: (1) אגרות חוב של ממשלת ישראל אשר מועד פירעון הסופי אינו עולה על שנה; (2) מלווה קצר מועד (מק"מ) של בנק ישראל; (3) פיקדונות שיקליים באחד מחמשת (5) הבנקים הגדולים בישראל, וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות

בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הסבירות, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכויי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות, לפי העניין.

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן ודיווחי החברה לנאמן

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

15.1. להודיע לנאמן בכתב, בהקדם האפשרי ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים על (1) קרות כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ועל (2) חשש ממשי של החברה לקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל, וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי המנויות בסעיף 7.1 ככל שקיימות כאלו, וזאת למרות שטרם התגבשה העילה לפירעון מיידי על פי האירועים הנ"ל.

15.2. להתמיד ולנהל את עסקי החברה והחברות אשר בשליטתה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.

15.3. לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לפרסום, למסור לנאמן מיד עם פרסום דוחות כספיים מבוקרים מאוחדים וסולו של החברה לשנת הכספים שנתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות כספיים רבעוניים סקורים (אף אם החברה תחדל להיות חברה ציבורית ו/או חברה מדווחת כהגדרת מונח זה בחוק). כל דוח כספי שיפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א ייחשב כמסירה בפועל לנאמן על פי סעיף זה.

15.4. ככל שהחברה תחדל להיות תאגיד מדווח החברה מתחייבת להעביר את כל הדיווחים שנדרשים בהתאם לחוזר המאוחד, כהגדרתו בסעיף 1.6 לעיל, ולהוראות הדין שיחולו על החברה כפי שתהיינה מעת לעת. במקרה של מסירת דיווח בהתאם לאמור, אשר לא יפורסם במערכת המאג"ה, תמסור החברה הודעה לבורסה לשם פרסומה במערכת המאג"ה על פיה החברה העבירה לנאמן הודעה בהתאם לסעיף זה וכי מחזיק באגרות החוב רשאי לקבל העתק ממנה כנגד הצגת אישור בעלות.

15.5. למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח שהחברה חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. יובהר כי כל דוח שיפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א (לרבות דוחות כספיים) ייחשב כמסירה בפועל לנאמן על פי סעיף זה.

15.6. החברה תכלול במסגרת הדוחות הרבעוניים והדוחות השנתיים התייחסות בדבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.3 לעיל, לרבות הנתון המספרי.

15.7. כל עוד שטר זה בתוקף ולא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום כל דוח כספי, תמציא החברה לנאמן אישור מפורט בכתב, חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.3 לעיל והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן ובהתאם להוראות סעיף 4.3 לעיל. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

15.8. עד ליום 14 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן: (א) אישור של החברה חתום בשמה על-ידי שני נושאי משרה בכירים בחברה על כך בתקופה שמתאריך השטר או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, לפי העניין, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר נאמנות זה (לרבות של תנאי איגרת החוב ולרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

15.9. 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 וחשובים 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 לצורך הגנה זכויותיהם המהותיות של מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות.

15.10. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים 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 בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

15.11. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר זה, הנאמן התחייב, בחתימתו על שטר הנאמנות, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות יועץ, בא כוח וכדומה). מובהר כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.

15.12. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או בוצעה פעולת הוצאה לפועל או מומש שעבוד על נכסיה והכל בהיקף העולה על המפורט בסעיף 7.1.6 לעיל, וכן בכל מקרה בו מונה מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן ו/או נאמני שמונה במסגרת להוראות חוק חדלות פירעון, או כל בעל תפקיד אחר וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או רובם (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.6 לעיל), כונס נכסים, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים הפירוק או הניהול, לפי העניין, ולהודיע לנאמן בכתב דבר הסרתו של העיקול ו/או הכינוס ו/או הפירוק (הזמני) ו/או הניהול, לפי העניין.

15.13. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. כל דוח בדבר זימון אסיפה כללית שיפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון בפועל של הנאמן לאסיפה. בכלל זה מתחייבת החברה למסור לנאמן בפועל העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שהעבירה ולמסור העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו למחזיקי אגרות החוב, ככל שינתנו, אלא אם כן מסמכים כאמור פורסמו במערכת המגנ"א.

15.14. למסור לנאמן, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה לה') או ממועד הרחבת אגרות החוב (סדרה לה'), העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב וכן לבקשת הנאמן למסור באותו מועד לוח סילוקין לתשלום אגרת החוב (קרו וריבית).

15.15. לרשום את אגרת החוב למסחר בבורסה.

15.16. מוסכם, לעניין שטר זה (לרבות לעניין סעיף 15 זה), כי באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך תצא החברה כדי חובתה למסור לנאמן דיווחים.

15.17. החברה מצהירה בזאת כי נכון למועד חתימת שטר זה, לא קיימות מגבלות ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות למעט: (1) המגבלות הקבועות על פי כל דין; (2) המגבלות המפורטות בסעיף 4.4 לעיל; ו-(3) המגבלות המפורטות בסעיף 11.6.ii. לתיקון לשטר מיום 14.6.2020 (מס' אסמכתא 01-2020-061782).

15.18. החברה תעדיכן את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה לא יאוחר משלושה ימי מסחר ממועד השינוי.

15.19. החברה מסכימה כי אישורים והודעות חתומות על ידה שתמציא החברה או מי מטעמה לנאמן בקשר עם אגרות החוב ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

15.20. להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין ולשלם בקביעות ובדייקנות את כל תשלומי החובה החלים, במידה שחלים, על נכסיה.

15.21. לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה יתן, תוך זמן סביר, לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, לפי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן.

15.22. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה, בכל זמן סביר, לשם בדיקת נכסיה, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן.

16. התחייבויות נוספות

16.1. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 7 לעיל, 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-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, ככל שלא מצוין מועד אחר בשטר זה :

(1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכוח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינם חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 30 ימים ממועד ההודעה, בכפוף לתיאום מראש של לוח הזמנים לתשלום הסכומים האמורים למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') עם הבורסה.

(2) תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.

(3) תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.

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

17. באי כח

17.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה'), בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות 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 הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

17.2. אין במינוי לפי סעיף 17.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות. החברה מוותרת בזאת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ו/או שלוחיו בגין כל נזק שנגרם ו/או עלול להיגרם לה, במישרין ו/או בעקיפין, בגין פעולותיו ו/או מחדליו של הנאמן כאמור בסעיף זה אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

18. הסכמים אחרים

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 ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר ובכשירותו כנאמן.

19. דיווח על ידי הנאמן

19.1. בתום כל רבעון שני בכל שנה קלנדרית, יערוך הנאמן עבור השנה הקלנדרית הקודמת, דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות ביחס לאגרות החוב (להלן: "הדו"ח השנתי") הנאמן יהיה רשאי להורות לחברה לפרסם את הדוח השנתי במגנ"א ככל שהדין יחייב אותו לפרסמו.

19.2. הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים, כפי שידרש על פי דין.

19.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

19.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה ו/או על קיומן של אילו מהעילות להעמדה לפירעון מידי יודיע למחזיקים על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

19.5. הנאמן יעדכן את החברה על כל דוח שיוגש לפי סעיף 19 זה, ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

19.6. אין האמור בסעיף זה לגרוע מכל חובת דיווח אחרת או נוספת של הנאמן על פי כל דין.

19.7. הנאמן יהא חייב להגיש דוח לגבי פעילותו שבוצע 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 35(ד) לחוק.

19.8. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה.

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

20. שכר הנאמן

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

בגין כל אחת משנות הנאמנות (כאשר שנת הנאמנות הראשונה תחל במועד הנפקת אגרות חוב (סדרה לה'), ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 25,000 ש"ח.

שכר הטרחה השנתי כמפורט לעיל, יהיה צמוד למדד הידוע במועד החתימה על שטר נאמנות זה (להלן: "**השכר השנתי**").

א. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.

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

ג. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 28 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב, וזאת למעט שנת הנאמנות הראשונה.

ד. בנוסף יהיה הנאמן זכאי להחזר כל ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 21.2 להלן, ייתן הנאמן הודעה מראש לחברה על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

20.2. "**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, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.

20.3. בגין אסיפות בעלי מניות בהן ישתתף הנאמן (לרבות אם בוטלו בשל העדר קוורום) יהיה זכאי הנאמן לתשלום לשכר בסך של 150 ש"ח לישיבה.

20.4. כמו כן, ישולם לנאמן שכר בשקלים השווה ל- 500 ש"ח, עבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שייעשו שלא במהלך העסקים הרגיל או בגין פעולת העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ובגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור, אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ולרבות:

1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של הוראות השטר על ידי החברה והתחייבויותיה לרבות בחינת הנסיבות המקימות את החשש ו/או ההפרה ופעולות לשם הגנת זכויות המחזיקים;

2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באספות מחזיקי אגרות חוב ויישום החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב המטילות חובה על הנאמן ונקיטה בכל ההליכים והפעולות הדרושות לשם הגנה על זכויות מחזיקים אגרות החוב;

4. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או

תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;

5. פעולות דחופות הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מקום בו לא ניתן להמתין לכינוס אסיפה;

6. פתיחת משא ומתן עם החברה במקרה בו החברה מתעתדת לפנות למחזיקי אגרות החוב בבקשות או בהצעות;

7. ניהול בשם המחזיקים באגרות החוב, משא ומתן עם החברה לשינוי תנאי אגרות החוב;

8. תשלום כספים למחזיקי אגרות החוב מתוך כריות בטחון ככל שהופקדו בידי הנאמן לביצוע תפקידיו לרבות אך לא רק למטרות שיפוי ו/או ביצוע ונקיטת הליכים משפטיים וכן תשלום כספים למחזיקי אגרות החוב אשר הגיעו לידי;

9. פיקוח על תהליך מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב במקום בו מונה בעל תפקיד לחברה או לנכסיה.

10. פעולות בקשר עם בטוחות לרבות פעולות במסגרת יצירת הבטוחות, שכלולן, תיקונם, החלפתם, בדיקת תוקפן ואכיפתן. על אף האמור מובהר, כי בדיקות שוטפות של השעבודים על ידי הנאמן, לרבות לצורך דוח הנאמן, לא יחוייבו בתשלום נוסף מעבר לשכר הטרחה השנתי.

20.5. מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על פי הוראות סעיף זה וישולם על ידי החברה.

20.6. כל הסכומים להם זכאי הנאמן על פי שטר זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה בכתב.

20.7. אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מעבר למפורט בשטר נאמנות זה ו/או הוראות הדין ו/או על פי כל הוראת רשות מוסמכת הקיימת ביום החתימה על שטר נאמנות זה, ישונה שכר טרחת הנאמן הקבוע בשטר זה תוך סיכום בין החברה והנאמן בהתחשב בהיקף השעות העודפות שהנאמן יידרש להקדיש לנאמנות.

20.8. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35(א) או 35(ד) לחוק, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה לה') 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. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור יכול שתבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.

20.9. ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.

20.10. במקרה בו יוענקו למחזיקי אגרות החוב בטחונות או במקרה בו יקבעו אמות מידה פיננסיות הנוספות מעבר לאמור בשטר נאמנות זה או כל התחייבות אחרת נוספת שעל הנאמן לבדוק, ידונו החברה והנאמן בעדכון שכר הטרחה, בהתאם להיקף השעות הנוספות אשר יידרש הנאמן להקדיש לנאמנות במקרה כאמור בשל השינוי הנ"ל.

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, 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 פעל הנאמן ברשלנות חמורה ו/או בזדון ו/או בחוסר תום לב.

21.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעת ולפעול על פי מסקנותיה ו/או לפעול לפי עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה לפי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות הכרוכות בהעסקת היועצים שימונו כאמור.

21.3. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה לפי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

21.4. הנאמן רשאי לדרוש ולקבל מהחברה תעודה חתומה בידי החברה באמצעות שני נושאי משרה ו/או הערכה המאשרת כי לדעתם עסקה, צעד, פעולה או דבר אחר כלשהו הנעשים או מיועדים להיעשות על ידי החברה רצויים והם לטובת החברה, ולראות בתעודה כנ"ל הוכחה מספקת שהעסקה, הצעד, הפעולה ו/או הדבר הם אמנם רצויים ולטובת החברה.

עשה כן הנאמן לא יהיה הוא אחראי לכל נזק ו/או הפסד שנגרם עקב הצעד, הפעולה ו/או הדבר כאמור, אלא אם הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה לפי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

21.5. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה.

21.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה לפי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) או בחוסר תום לב או בזדון.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי - שככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים באגרות החוב - שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה באשר לזהות השלוחים, וככל הניתן וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ינסה הנאמן להתחשב בעמדת החברה בעניין זה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות תאגידים מאוחדים בדוחותיה הכספיים) ו/או במקרה בו השלוח נמצא, 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 נמסרה לנאמן לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים מהמועד בו נתן הנאמן לחברה הודעה על כוונתו למנות שלוח כאמור. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. יודגש כי לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

23. שיפוי הנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.5 להלן), מתחייבים לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על פי הוראות שטר זה ו/או על פי החלטה כדן שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"):

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

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות מתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי

דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידים מכוח שטר זה.

23.2. והכל בתנאי כי בקשר לסעיף 23.1 הנ"ל:

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

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

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

23.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

23.3. הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב במועד המוקדם האפשרי עם היוודע להם דבר החיוב בהודעה בכתב ואפשרו 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 מהותי אשר מונע הצטרפותה להליך כאמור). למען הסר ספק, במקרה של ניגוד עניינים מהותי תהא שמורה לחברה הזכות לנקוט בכל הליך לצורך שמירה על זכויותיה לרבות הגשת בקשות מתאימות לבית המשפט שדן בתביעה.

זכויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקראנה **"התחייבות השיפוי"** או **"הזכות לשיפוי"**.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין **"התחייבות השיפוי"**. במקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית כלשהי (אף אם נתונה היא לערעור) חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

23.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם ו/או, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב (בכפוף להוראות כל דין) ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

מבלי לגרוע מתוקף **"התחייבות השיפוי"** שבסעיף 23.1 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 כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה- מן החברה, והכל בכפוף ובהתאם להוראות סעיף 23 זה ו/או פיקדון כספי בסכום סביר לכיסוי **"התחייבות השיפוי"** (להלן: **"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את **"כרית המימון"** במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 להלן), 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 כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

לאחר תיקון תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לפרק ה' לחוק, וככל שהתקנות יחולו על אגרות החוב, עם הפקדת הפיקדון לא תידרש החברה להעמיד כרית מימון

כאמור בסעיף זה והוראות סעיף 23.1.1 זה יבוטלו. הנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

23.5. 'זכות השיפוי':

23.5.1. **תחול על החברה** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 להלן) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום 'הזכאות לשיפוי' החלה עליה על פי סעיף 23.5.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.8 להלן).

23.6. 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 23.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.4 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

23.6.1. **ראשית** - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ולאחר מכן מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לעיל; מובהר כי אין בדרישה כאמור לעיל כדי להקדים ו/או לשנות את מועדי התשלום החלים על החברה בהתאם לשטר זה. החברה לא תתנגד לפעולה כאמור אלא מטעמים סבירים ויראו את החברה כמי שמילאה את התחייבויותיה כלפי המחזיקים לגבי תשלום קרן ו/או ריבית על פי הוראות שטר זה, במועד העברת הסכומים כאמור אשר יהיו על חשבון תשלומי קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב. ככל שיקבע לאחר העברת סכום המימון כאמור לעיל כי החברה לא היתה חייבת במימון, תהיה החברה זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף זה, באופן שלא יושם על החברה כפל תשלום בגין סכום המימון שהועמד כאמור לעיל, או כל סעד אחר כפי שיקבע. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין;

23.6.2. **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 9 לשטר זה.

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

23.7.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה 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.

23.7.2. 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.

23.8. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור. במקום בו יישאו המחזיקים בתשלום סכום

כלשהו במקום החברה על פי סעיף זה, יישא סכום זה ריבית בשיעור הריבית המשולמת על פי תנאי אגרות החוב (סדרה לה').

23.9. לענין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 9 לעיל.

24. דוחות מיידיים והודעות לנאמן ולבעלי אגרות החוב

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגני"א בשם הנאמן, תוך יום מסחר אחד ממועד קבלת הודעת הנאמן, כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המתחייבים על פי כל דין תינתן הודעה גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגני"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר ותועבר במקביל בדואר אלקטרוני לנאמן. החברה תדאג גם לפרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית.

24.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשרט הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיעו הצדדים בכתב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או על ידי שליח או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד האחר: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגור בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים 1 מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין; (4) הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה.

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

24.5. חדלה החברה להיות תאגיד מדווח, תמסור החברה לנאמן, בנוסף לאמור בסעיפים 24.1 עד 24.4 לעיל, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומיידיים כמפורט להלן (כנדרש מתאגיד שאינו מדווח על פי הוראות החוזר המאוחד, או כפי שיעודכן מעת לעת: (א) דיווח שנתי לא יאוחר מ-60 יום מהמועד בו היתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות השנתיים אילו הייתה תאגיד מדווח; (ב) דיווח רבעוני - לא יאוחר מ-30 יום מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות הרבעוניים אילו הייתה תאגיד מדווח; (ג) דיווח מיידי אם אירע מי מן האירועים המפורטים בנספח 5.2.4.10 לחוזר המאוחד או כפי שיעודכן מעת לעת. הדיווח יימסר במועד בו הייתה נדרשת החברה לדווח על קרות האירוע על פי תקנה 30(ב) לתקנות הדוחות או בכל תקנה אשר תחליף תקנה זו. כל דוח כאמור ייחתם בהתאם להוראות החוזר המאוחד.

25. ויתור ופשרה

25.1. בכפוף להוראות החוק, והנחיות הבורסה וחוק חדלות פירעון, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, כאשר שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, וזאת למעט שינויים בשיעור הריבית, מנגנון תוספת ריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ריבית פיגורים, מועדי תשלום קרן וריבית (למעט הארכת מועד תשלום בתקופה שלא תעלה על 7 ימים לכל תשלום, והכל בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה תקנון והנחיות הבורסה), התחייבות חברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, מגבלות חלוקה, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות לאי יצירת שעבודים ו/או ליצירת שעבודים במקרים הקבועים בשטר, ההוראות הנוגעות לשעבודים בשטר זה, מגבלות על הרחבת סדרה, שינוי בתנאי פירעון האג"ח ודוחות ודיווחים לנאמן, והכל כפי שנקבע בשטר נאמנות זה. הוראות סעיף 25.1 זה לא יחולו לענין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, ולשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

25.2. בכפוף להוראות הדין, לרבות החוק וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות ולרבות חוק חדלות פירעון, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל על ידי האסיפה הכללית

של מחזיקי אגרות החוב, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, יהיה הנאמן רשאי לגבי הסדר ספציפי, שקיבל את אישור האסיפה הכללית כאמור, 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 זכויות, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

25.3. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון או ברשלנות חמורה (שאינה פטורה על פי חוק) ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25.4. בכפוף להוראות החוק ולהוראות סעיף 25.1 לעיל, רשאים הנאמן והחברה, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

(1) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים באגרות החוב, אלא אם השינוי נוגע לנושאים הבאים לגביהם לא תהא כלל סמכות לנאמן לשנות את תנאי שטר הנאמנות או איגרות החוב: לגבי שינויים הנוגעים לשיעור הריבית, מנגנון התאמת ריבית, מועדי תשלום קרן וריבית, התחייבות חברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות או אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ריבית פיגורים, מנגנון תוספת ריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות, מגבלות חלוקה ועילות להעמדה לפירעון מיידי ושינוי בתנאי פירעון האג"ח וכן שינוי של זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

(2) המחזיקים באגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה מיוחדת של אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכויות הנאמן המפורטות לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שיימסרו לה.

25.6. החברה תמסור דוח מיידי על כל שינוי כאמור בסעיף 25.4 לעיל מיידי עם ביצועו.

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

25.8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט כדין.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה לה'), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

26.2. מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראייה לכאורה לנכונות הרשום בו. אגרות החוב שתונפקנה תוקצינה על שם החברה לרישומים ותרשמנה על שמה במרשם בעלי אגרות החוב.

26.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') שום הודעה בדבר החזקה באמצעות נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעל הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד עקב פירוקו), יהיו רשאים להירשם כבעליהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי החברה בדבר זכותם להירשם כבעלים.

27. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל אגרות החוב (סדרה לה') נפרעו, נפדו או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון סופי ומוחלט של כל התחייבויות החברה כלפי המחזיקים בהתאם להוראות שטר זה, 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 בגין אגרות החוב שלא נדרש פדיון על פי התנאים הקבועים בשטר זה.

28. פקיעת כהונתו של הנאמן

28.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה לה') בלבד מכוח הוראות סעיף 35 לחוק.

28.2. הנאמן יכהן החל ממועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן: "**אסיפת המינוי הראשונה**"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה תאשר (ברוב רגיל) את המשך כהונת הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן עד תום תקופת המינוי הנוספת שתקבע בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה. יובהר כי תקופת המינוי הנוספת יכול שתהיה עד למועד הפירעון המלא של אגרות החוב.

28.3. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק. בהתאם להוראות החוק, הנאמן וחליפיו יהיו רשאים להתפטר מתפקידיהם כנאמנים בכל עת שירצו לאחר מתן הודעה בכתב לחברה. התפטרות הנאמן תכנס לתוקף רק לאחר שיבוא עליה אישור בית המשפט ומן היום שנקבע על כך באישור. נהגו הנאמן או כל נאמן שיבוא במקומו כך, לא יהיו אחראים להוצאות או הפסדים שייגרמו כתוצאה מהתפטרותם.

28.4. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.

28.5. נוסף על האמור בסעיף 28.3 לעיל, החלטה בדבר העברת הנאמן מכהונתו (לרבות החלפתו בנאמן אחר) תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות חוב בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה (ובאסיפה נדחית שלה – עשרה (10%) אחוזים מהיתרה האמורה) ברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שהצביעו על ההחלטה בנוגע להעברת הנאמן מכהונתו.

28.6. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק.

28.7. הנאמן והחברה יגישו דוח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל, בקשר לכהונת הנאמן.

28.8. פקעה כהונתו של נאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר לתקופה ובתנאים שיראו לו. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

28.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות הנתונות לנאמן היוצא ויוכל לפעול כאילו נתמנה כנאמן מלכתחילה.

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

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

30. תחולת הדין והוראות החוק

אגרות החוב כפופות להוראות הדין הישראלי ולתקנון והנחיות הבורסה (לניירות ערך בתל אביב בע"מ כפי שיהיו מעת לעת (לעיל ולהלן: "**כללי הבורסה**")). בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו וכללי הבורסה (ככל שהוראות החוק וכללי הבורסה אינם ניתנים להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק, והוראות הבורסה (בכפיפות לכל דין). בכל סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ו/או בדוח הצעת מדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.

החברה מצהירה כי נכון למועד הצעת אגרות החוב (סדרה לה') לראשונה לציבור אין כל סתירה בין ההוראות המתייחסות לאגרות החוב (סדרה לה') בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף הראשון לבין הוראות שטר נאמנות זה.

31. סמכות שיפוט

לבתי המשפט בעיר תל אביב יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרות החוב, לשרט הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב.

32. נציגות דחופה

32.1. מינוי; תקופת כהונה

32.1.1. הנאמן, יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות**"), ובלבד שבפניית החברה תאשר החברה כי היא קיבלה כדין החלטה למינוי נציגות דחופה על פי תנאי סעיף זה.

32.1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר למיטב ידיעת הנאמן הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן בסעיפים 32.1.2.1 עד 32.1.2.2 (להלן: "**חברי הנציגות**"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות 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:

32.1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;

32.1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות 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 התחרות בקשר עם כינון נציגות דחופה;

32.1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 32.1.2.1 עד 32.1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 32.1.2 לעיל.

32.1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 32.1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגות נוספות כאמור בסעיף 32.1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על התחרות 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.

תקופת כהונת הנציגות תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות, כמפורט בסעיף 32.2 להלן.

32.2. סמכות

32.2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בתנאי אגרות החוב, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים או תשעים (90) ימים, המוקדם מביניהם. פרק הזמן שעד למנויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעילות הנציגות 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.

32.2.2. אם לא מונתה נציגות כאמור או החליטה הנציגות שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 32.2.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מניין הימים האמורים לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

32.3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות הדחופה

32.3.1. החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או שביכולתה להשיג בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקויותיהם. גם הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.

32.3.2. בנוסף, החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות, ולהעביר לנציגות את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

32.3.3. החברה תישא בעלויות הנציגות וכן של העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 21 לעיל.

32.4. אחריות

32.4.1. הנציגות 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 זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיו, למעט אם פעלו כך בזדון או בחוסר תום לב.

32.4.2. על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 23 לעיל, כאילו היו הנאמן.

32.4.3. בסעיף זה "צד קשור", משמעו כהגדרת "מחזיק קשור" בסעיף 3.2 לעיל.

33. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

34. אחריות הנאמן

34.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק בתעודות התחייבות לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

35. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אני הח"מ ליאורה פרט לוין, סמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית ראשית של קבוצת דלק בע"מ, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי קבוצת דלק בע"מ בע"מ באמצעות ה"ה גבראל לסט יו"ר הדירקטוריון ועידן ולס, מנכ"ל החברה.

ליאורה פרט לוין, עו"ד
סמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית

קבוצת דלק בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה לה')

אגרות חוב רשומות על שם: החברה לרישומים של בנק דיסקונט בע"מ

מספר תעודה: _____

ש"ח _____

נקוב:

ערך

ריבית: _____

(א) אגרת חוב זו מעידה כי קבוצת דלק בע"מ ("החברה") תשלם במועדי הפרעון המפורטים בסעיפים 2 עד 4 בתנאים הרשומים מעבר לדף, למי שיהיה המחזיק באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.

(ב) התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאחר מחמישה ימי עסקים בנקאיים לפני מועד תשלומה על פי תנאי אגרות החוב.

(ג) אגרת חוב זו תהא לא צמודה (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

(ד) אגרות חוב (סדרה לה') מונפקות בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 23 בחודש יוני 2021, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן").

(ה) כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף, לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח הצעת המדף.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

בנוכחות:

דירקטור _____

דירקטור _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

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

- "החברה"
"המנפיקה" - ו/או - קבוצת דלק בע"מ;
- "שטר הנאמנות או שטר זה" - שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 23 בחודש יוני 2021 לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- "התשקיף" - תשקיף מדף של החברה שהתפרסם בחודש מאי 2019 כפי שיתוקן מעת לעת;
- "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה לה)" - אגרות החוב (סדרה לה') רשומות על שם של החברה שתונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם ובכפוף לדוחות הצעת המדף כאשר התנאים של אגרות החוב יהיו בהתאם לשטר זה, לתעודת אגרת החוב שבתוספת הראשונה לשטר זה ולדוחות הצעת המדף ואשר, בזמן הנדון, לא נפרעו;
- למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרות אגרות החוב (סדרה לה') בהצעה פרטית וגם את אגרות החוב שתנבענה מממוש כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב (סדרה לה'), ככל שכתבי אופציה כאמור יונפקו וימומשו. בנוסף, מובהר כי בכל מקום בו מופיע המונח "אגרות החוב" בשטר הנאמנות הכוונה הינה לאגרות החוב (סדרה לה') ולא לכלל אגרות החוב של החברה;
- "הנאמן" - משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "מרשם" - מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות;
- "תעודת אגרת החוב" - תעודת אגרת חוב (סדרה לה') אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר הנאמנות;
- "החוק" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת;
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" - כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים הגדולים בישראל לביצוע עסקאות;
- "קרן" - הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה לה');;
- "החלטה מיוחדת" - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו מחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- "החלטה רגילה" - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים או המייצגים יחדיו, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות רבע (25%) מהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה האמורה, ובאסיפה נדחית בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב בעצמם או על ידי באי כוחם, ללא התחשבות בשיעור החזקותהם, ואשר נתקבלה ברוב רגיל מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;

"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, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים;

"סדרת אגרות החוב" - אגרות החוב (סדרה לה') אשר תונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם לדוחות הצעת המדף ואשר בזמן הנדון לא נפרעו, כשהתנאים של אגרות החוב, יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב ולדוח הצעת המדף, אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי;

"מחזיקי אגרות החוב" או "בעלי אגרות החוב" - כהגדרת המונח "מחזיק" בסעיף 35א לחוק ניירות ערך;

"יום מסחר" - יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;

"הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

"מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה;

להגדרות נוספות ראו סעיף 1.4 לשטר הנאמנות.

1.2. אגרות החוב (סדרה לה') תעמודנה בדרגת בטחון שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין (פרי פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפות לאחת על פני האחרות.

2. מועד פירעון קרן אגרות החוב

2.1. מועד פרעון אגרות החוב

קרן אגרות החוב (סדרה לה') עומדת לפירעון כאמור בסעיף 3 להלן.

2.2. דחיית מועדים

חל המועד הנקוב לתשלום כלשהו של ריבית ו/או של קרן אגרות החוב ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחיה זו.

3. תנאי אגרות החוב

3.1. קרן אגרות חוב (סדרה לה'), עומדת לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים, החל מיום 31 בדצמבר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027 במועדים ובשיעורים מתוך הקרן המקורית של אגרות החוב, כדלקמן:

מועד פרעון קרן	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027
שיעור מהקרן המקורית	15%	15%	15%	15%	40%

3.2. הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה לה') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

4. הריבית של אגרות החוב

4.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור כפי שייקבע במכרז אשר על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה לה'), ושיעורה יפורט בדוח המייד בדבר תוצאות ההנפקה (להלן: "**ריבית הבסיס**"). הריבית בגין אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (ועד בכלל), החל מיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2027. כל תשלום ריבית ישולם בעד התקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "**תקופות הריבית**"). מועד תשלום הריבית הראשון ייעשה ביום 31 בדצמבר 2021 אשר ישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב והמסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של

365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**). החברה תפרסם בדיווח על תוצאות ההנפקה את שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב, שיעור הריבית השנתית שתקבע במכרז ושיעור הריבית החצי שנתי בגין כל תקופת ריבית שתחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2.

יודגש כי ריבית הבסיס כפופה לתוספת ריבית, ככל שתהיה, בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.1 להלן.

4.2. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של הסדרה (קרי ביום 31 בדצמבר 2027) וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

4.3. מכל תשלום קרן וריבית בגין אגרות החוב ינוכה תשלום מס הכנסה וכל תשלום חובה אחר כדין ככל שיחול כאמור בתשקיף.

5. עדכון הריבית על אגרות החוב

5.1. לעניין סעיף זה בלבד, אמות המידה הפיננסיות (שתיבחנה בהתאם להגדרות המפורטות בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות) הינן כדלקמן:

5.1.1. הון עצמי מיינמלי: ההון העצמי של החברה לא יפחת, מ- 1,650 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין;

5.1.2. יחס הון עצמי לסך מאזן: החברה תעמוד ביחסי הון עצמי לסך מאזן בהתאם לשיעורים המפורטים להלן: (א) החל ממועד הנפקת אגרות החוב ובכל מועד בדיקה עד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2021 כמפורט להלן, ההון העצמי של החברה לא יפחת, משיעור של 13.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. (ב) החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום דוחות רבעון ראשון של שנת 2022 כמפורט להלן ובכל מועד בדיקה עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה לה'), ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 16% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

ככל שהחברה תחרוג מאיזו מאמות המידה הפיננסיות (א) ו/או (ב) המפורטות בסעיף זה לעיל, תתווסף לריבית הבסיס או לריבית שתשא קרן אגרות החוב הבלתי מסולקת באותה עת, לפי העניין, ריבית בשיעור שנתי של 0.25% (עשרים וחמש נקודות בסיס) בגין החריגה מעל שיעור הריבית כפי שהיה באותה עת, טרם השינוי, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על החריגה (להלן: **"מועד 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, כמפורט בסעיף זה, בגינה בוצעה העלאת הריבית, לפי המוקדם.

5.2. יובהר כי העלאת שיעור הריבית תעשה רק פעם אחת, בגין כל הפרה של אותה אמת מידה פיננסית, ככל שתהא הפרה כאמור, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שהפרת אותה אמת מידה פיננסית תימשך. גם אם תפר החברה את שתי אמות המידה הפיננסיות בו זמנית, אזי שיעור הריבית הנוסף לא יעלה בכל מקרה על 0.5%.

5.3. היה ותתקיים הפרה כאמור, החברה תפרסם דיווח מיידי בתוך 5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה החריגה (או הפסקת החריגה, לפי העניין), בדבר תוספת הריבית או הפחתתה (עקב הפסקת החריגה) במסגרתו תציין החברה (במקרה של הפסקת החריגה תפרסם החברה דיווח מיידי כאמור שיכלול את הסעיפים שלהלן, ככל שרלוונטיים): (א) את שיעור הריבית המדויק שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה לה') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף זה: **"הריבית המקורית"**); (ב) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה לה') החל ממועד החריגה/הפסקת החריגה ועד למועד תשלום הריבית הקרוב. היינו, שיעור הריבית המקורית בתוספת שיעור תוספת הריבית (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') במועד תשלום הריבית הקרוב הנובע מהאמור בסעיפים קטנים א' ו-ב' לעיל; (ד) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; וכן (ה) את שיעור הריבית החצי השנתית לתקופות הבאות.

5.4. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור כהגדרתה לעיל 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.

5.5. למען הסר ספק יובהר, כי כל חריגה מאיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.1 לעיל, כל זמן שאגרות החוב (סדרה לה') טרם נפרעו במלואן, לא תהווה כשלעצמה עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה לה'). מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהעילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי שבסעיף 7.1.17 בשטר הנאמנות.

5.6. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה תוספת ריבית שנתית בשיעור 4% שתתווסף לשיעור הריבית אותו תשאנה באותה עת אגרות החוב (סדרה לה'), והכל על בסיס שנתי שיחושב לפי מס' ימי הפיגור לפי 365 ימים בשנה ("**ריבית הפיגורים**"). החברה תודיע על שיעור הריבית המדויק שישולם לרבות ריבית הפיגורים שנצברה (ככל שנצברה) וכן על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

6. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

6.1. התשלומים על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה לה') ישולמו למי שהחזיק באגרות החוב ביום 25 בדצמבר בשנים 2023 עד 2027 (כולל) אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי, למעט התשלום האחרון. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה לה') ישולמו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה לה') ביום 24 ביוני (ביחס לתשלום שחל ביום 30 ביוני) ו- 25 בדצמבר (ביחס לתשלום שחל ביום 31 בדצמבר) של השנים 2021 עד 2027 (כולל), למעט התשלום האחרון.

התשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם ביום 31 בדצמבר 2027 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה לה') 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.

6.2. מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב של החברה באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

6.4. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך בעוד החברה יכולה לשלמו במלואו ובמועדו, יחולו הוראות סעיף 7 להלן.

6.5. מחזיק אגרת חוב שיחפוף בכך יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על פי אגרת החוב כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה שישלח בדואר רשום לחברה. אולם החברה תמלא את ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 15 ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרות החוב. במקרה שההודעה תתקבל אצל החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

6.6. לא מסר מחזיק אגרת חוב הזכאי לתשלום כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר לאותו מחזיק תשלומים על פי אגרת החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור, כפוף לכך שהשיק הופקד בבנק ונפרע בפועל.

6.7. מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש עפ"י דין.

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד החברה יכולה לשלמו במלואו ובמועדו ראו סעיף 11 לשטר הנאמנות.

8. מרשם מחזיקי אגרות החוב

לעניין ההוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב שהחברה תחזיק ותנהל, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

9. העברת אגרות החוב

אגרות החוב ניתנות להעברה במלוא סכום הקרן הנקוב, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב תיעשה על פי כתב העברה בנוסח המקובל בחברה להעברת מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל ידי מקבל ההעברה ונציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב העברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה. החברה תהיה רשאית להשאיר בידה את כתב ההעברה. תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן יחול, בשינויים המחויבים, לפי העניין, על אופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב בתעודה של אגרת חוב, יש לפצל, על פי הוראות סעיף 10 להלן, תחילה את תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרת החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת אגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

10. תעודות אגרות החוב ופיצולן

10.1. בגין אגרות החוב מכל סדרה הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות בכמות סבירה (התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "**התעודות**").

10.2. כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול לתעודות אגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב שלהן שווה לסכום הערך הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה בתוך 30 יום מתום החודש שבו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה וכנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב ביחד עם בקשה בכתב בחתימת המחזיק הרשום לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

11. פדיון מוקדם

להוראות בדבר פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. דיווח על הודעות לכלל מחזיקי אגרות החוב

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באופן המפורט בסעיף 24 לשטר הנאמנות.

12.2. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד בשליטת החברה לרבות חברות בנות ו/או מחזיק קשור

לעניין רכישת אגרות החוב על ידי החברה ו/או מחזיק קשור, ראו הוראות סעיף 3 לשטר הנאמנות.

13. ויתור ופשרה

להוראות בדבר ויתור ופשרה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת שניה לשטר הנאמנות.

15. קבלות כהוכחה

להוראות בדבר קבלות כהוכחה, ראו סעיף 12 לשטר הנאמנות.

16. החלפת תעודות אגרות חוב

במקרה שתעודת אגרת חוב זו תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודת אגרת חוב חדשה באותם תנאים, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת האיגרת הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים, מיסים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרת החוב ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך) יחולו על מבקש התעודה האמורה.

17. העמדה לפירעון מיידי

לעניין ההוראות בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ראו סעיף 7 שטר הנאמנות.

18. בטוחות

להוראות בדבר בטוחות לאגרות החוב ראו סעיפים 4 ו-5 לשטר הנאמנות.

19. הודעות

להוראות בדבר דוחות מיידיים והודעות לחברה ו/או לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

קבוצת דלק בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

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

זימון אסיפה

1. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לה'). במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
2. החברה רשאית לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.
3. נאמן 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 12 להלן; (עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס).
4. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
5. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות החוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

הודעה על כינוס אסיפה

6. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
7. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 19 להלן.

סדר היום באסיפה

8. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 3 לשטר ו/או סעיף 1 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 1 לבקשת מחזיק.
9. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
10. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

11. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. ככל שהחברה אינה מאפשרת כינוס האסיפה במשרדה, תישא החברה בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות החוב

12. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות החוב 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.

יו"ר האסיפה

13. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
14. נאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. הפרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב ראש האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.
15. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

16. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

16.1 המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ניירות ערך.

16.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין 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.

16.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 16.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

16.4 על אף האמור בסעיף 16.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 1 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי : בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

17. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן : "האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום

שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: **"אסיפה נמשכת"**). באסיפה נמשכת ניתן לדון בנושא שלא היה על סדר היום ובלבד שהודעה על הוספת הנושא פורסמה לפחות 12 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הנמשכת.

18. 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 6 - 7 לעיל.

השתתפות והצבעה

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

20. ככל שלא נאסר על פי דין, כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, תוכרע בדרך של הרמת ידיים, אלא אם נדרשה הצבעה חשאית בקלפי על-ידי יושב הראש. בכל מקרה ההחלטה תתקבל ההצבעה במניין קולות.

21. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות פתקי הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של פתק הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי באגרות החוב. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות פתק הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי באגרות החוב.

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

23. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.

24. מחזיק באגרות החוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.

25. מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם או תאגידים בשליטת החברה וכן תאגידים כלולים ותאגידים קשורים, למעט מי מהנ"ל שהינו משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ואשר אינו מחזיק באגרות החוב עבור עצמו (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן בתוספת זו: **"מחזיק קשור"**), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

26. בהצבעה החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות.

27. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

28. הנושאים שלהלן יתקבלו באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב שאינו רוב רגיל או כפופות למנין חוקי מיוחד:

28.1 שינוי לרבות תוספת ו/או תיקון בהוראות שטר הנאמנות כאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות.

28.2 העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות.

28.3 סיום כהונת נאמן בהתאם להוראות סעיף 35 לחוק;

28.4 ויתור ו/או פשרה של מחזיקי אגרות החוב בקשר לזכויותיהם;

28.5 כל נושא אחר אשר נקבע לגביו בשטר הנאמנות כי הוא כפוף להחלטה ברוב שאינו רוב רגיל או במנין שאינו מנין רגיל.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

29. 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.
30. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
31. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.
32. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, ימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
33. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
34. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 34 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).
35. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו 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 או מי מטעמו של מחזיק קשור.

בחינת ניגודי עניינים

36. כונסה אסיפת מחזיקים, וככל שתהיה קיימת חובה על הנאמן על פי דין לבחון קיומם של ניגודי עניינים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין אחר"); הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לרבות לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.
37. בכפוף לכל דין, בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור לעיל (בתוספת זו – "מחזיקים בעלי עניין מנוגד").
38. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

אגרת חוב

שנערכה ונחתמה ביום [] לחודש [] 2021, בתל אביב

על-ידי: **קבוצת דלק בע"מ**

ח.צ. 520044322

מרחוב אבא אבן 19, הרצליה

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לטובת: **משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ** – כנאמן עבור מחזיקי סדרת אגרות החוב (סדרה לה')

ח.פ. 513771337

מרחוב דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל:

והחברה הנפיקה לציבור אגרות חוב (סדרה לה') (להלן: "אגרות החוב (סדרה לה')");

והואיל:

ובין הנאמן לבין החברה נחתם ביום 23 ביוני 2021 שטר נאמנות, לרבות נספחיו (להלן: "שטר הנאמנות"), לפיו הנאמן הינו הנאמן לאגרות החוב (סדרה לה') ויראו את שטר הנאמנות על נספחיו ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל:

ועל פי שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה לה') 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. מהות אגרת החוב

אגרת חוב זו נערכת להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב (סדרה לה') לפי שטר הנאמנות ואגרת חוב זו ולהבטחת הפירעון המלא והמדויק של כל תשלומי הקרן ההצמדה והריבית שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה'), וכן ריבית פיגורים, ככל שתחול, וכל הוצאה בקשר עם מימוש השעבודים, לרבות ניהול ההליכים המשפטיים בעניינם, והכל ללא הגבלה

בסכום ועל פי אגרת חוב זו ושטר הנאמנות (המהווה חלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו) (להלן: "**הסכומים המובטחים**").

3. השעבודים

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 כל זכויותיה בחשבון תמורת ההנפקה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) ע"ש הנאמן, שנפתח בבנק דיסקונט לישראל בע"מ סניף 0100 מס' חשבון 173747290, וכן את כל הכספים המופקדים בחשבון (ושיופקדו בחשבון מעת לעת, על פירותיהם) (להלן בנספח זה: "**הנכסים המשועבדים**" או "**הנכסים**").

4. תחולת שטר הנאמנות

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. הצהרות החברה

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.
- 5.4. כי התקבלו כל האישורים לפי כל דין או הסכם לרישום השעבוד לטובת הנאמן.

6. התחייבויות החברה והנאמן

החברה והנאמן מתחייבים לפעול בקשר עם הנכסים המשועבדים בהתאם להתחייבויותיהם בשטר הנאמנות.

7. מימוש השעבוד

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

8. רישום השעבוד

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

9. תוקף השעבוד

לאחר פירעון מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה לה') לרבות כל הסכומים הנקובים על פי אגרת החוב ו/או שהוצאו מכוחה, ו/או לאחר העברת הסכומים שבחשבון לחברה ו/או למי שתורה לאחר שהתמלאו התנאים

הקבועים לכך בשטר הנאמנות הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבודים. מובהר כי הצדדים ינהגו בכספים שיופקדו בחשבון בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

10. מהות הבטוחות

10.1. הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד להתקיימות התנאי המפורט בסעיף 9 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 לה') 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. עמלות והוצאות

כל העלויות והעמלות הכרוכות בפתיחת החשבון, בניהולו וסגירתו תחולנה על החברה.

12. שונות

- 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:

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אגרת חוב – נספח 5.1

שנערכה ונחתמה ביום [] לחודש [], 2021, בתל אביב

על-ידי: **קבוצת דלק בע"מ**

ח.צ. 520044322

מרחוב אבא אבן 19, הרצליה

(להלן: "החברה")

י-

דלק מערכות אנרגיה בע"מ

ח.פ. 520032681

מרחוב אבא אבן 19, הרצליה (להלן: "דלק אנרגיה")

י-

דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ

ח.פ. 511798407

מרחוב אבא אבן 19, הרצליה

(להלן: "דלק ניהול")

מצד אחד;

לטובת: **משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ** – כנאמן עבור מחזיקי סדרת אגרות החוב (סדרה לה')

ח.פ. 513771337

מרחוב דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: והחברה מתכוונת להנפיק סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה לה'), ולשם כך התקשרה עם הנאמן כדי

שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') (להלן: "המחזיקים") והכל בכפוף ובהתאם לתנאי

שטר נאמנות שיחתם בין החברה לבין הנאמן (להלן: "שטר הנאמנות");

והואיל: ובהתאם להוראות שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה לה') יהיו מובטחות בשעבוד נכסים שיופקדו

בחשבון נאמנות ובשעבוד חשבון הנאמנות על תכולתו (להלן: "חשבון הנאמנות" או "החשבון");

והואיל: וברצון הצדדים לעגן במסגרת הסכם זה את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד חשבון הנאמנות

ולשעבוד הנכסים המשועבדים שבחשבון הנאמנות והנובע ממנו, במסגרת הסכם זה, והכל בכפוף

וכמפורט להלן;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא להסכם שעבוד זה (לעיל ולהלן: "**הסכם השעבוד**") מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.
- 1.2. כותרות סעיפי הסכם השעבוד נועדו לשם הנוחות בלבד והן לא תשמשנה לצרכי פרשנות הסכם השעבוד.
- 1.3. לכל המונחים אשר לא הוגדרו מפורשות בהסכם השעבוד תהיה המשמעות שתינתן להן בשטר הנאמנות אשר יהווה חלק בלתי נפרד מהסכם השעבוד, ויראו את כל הוראותיו ככלולות בהסכם זה.
- 1.4. הוראות הסכם זה באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע ממנו, ובכל מקרה שתתגלה סתירה או אי התאמה בין הוראות הסכם זה והוראות שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. את שטר הנאמנות ואת הסכם השעבוד ייקראו כמשלימים האחד את השני (כמקשה אחת).

2. הסכומים המובטחים

הסכם שעבוד זה נערך להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה') לרבות לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) של אגרות החוב לנאמן ו/או למחזיקים בהתאם להוראות שטר הנאמנות וכל הוצאה בקשר עם מימוש השעבודים, לרבות ניהול ההליכים המשפטיים בעניינם (להלן: "**הסכומים המובטחים**").

3. השעבוד

- 3.1. להבטחת תשלומים המלא, הסופי והמדויק של מלוא הסכומים המובטחים, משעבדת בזאת החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה')), ובהתאם להוראות הסכם שעבוד זה, את כל זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, לפי העניין, מאת כלפי ומתוך חשבונות שמספרם [] בבנק [] בע"מ סניף [] על שם הנאמן, [] בבנק [] בע"מ סניף [] על שם הנאמן, [] בבנק [] בע"מ סניף [] על שם הנאמן, [] בבנק [] בע"מ סניף [] על שם הנאמן, לרבות יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות דלק נאמנויות קידוחים בע"מ ("**השותף המוגבל**") בשותפות דלק קידוחים בע"מ (להלן: "**דלק קידוחים**") ככל שיהיו בחשבון מעת לעת (להלן: "**יחידות השתתפות**"), כמפורט בסעיף 3.2 להלן.

3.2. להבטחת תשלומים המלא, הסופי והמדויק של מלוא הסכומים המובטחים, משעבדת בזאת החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום, [] יחידות השתתפות בדלק קידוחים שבבעלות החברה ו/או [] יחידות השתתפות שבבעלות דלק אנרגיה ו/או [] יחידות השתתפות שבבעלות דלק ניהול ואשר תופקדנה בחשבון (המסמך יותאם בכל פעם בהתאם לחברות שבבעלותן היחידות שישועבדו). בכפוף לאמור בסעיף 3.4 להלן, תשועבדנה לטובת הנאמן בשעבוד יחיד וללא הגבלה בסכום, כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה מיחידות ההשתתפות, לרבות: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין וכל חלוקה אחרת בגין יחידות ההשתתפות האמורות והזכות לקבלם; (ב) כל המניות, האופציות, הנכסים, הכספים, יחידות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או זכויות מכל מין וסוג שיגיעו או שיונפקו מפעם לפעם בגין או במקום היחידות המשועבדות (לרבות המניות המחליפות של New Med, כהגדרתם בסעיף 5.6 לשטר ומבלי לפגוע בהוראות סעיף 5.5 לשטר) (להלן: "**הזכויות הנוספות**"), כולן או חלקן: וכל הזכויות, האופציות, הנכסים, הכספים, מניות או יחידות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או הזכויות מכל מין וסוג בגין או מכוח הזכויות הנוספות; (ג) כל הזכויות הנובעות מהיחידות המשועבדות כלפי צדדים שלישיים (ובכלל זה מחזיקים אחרים בניירות הערך של התאגיד אשר הזכויות בו כלולות ביחידות המשועבדות) לרבות מכח הדין ו/או מסמכי ההתאגדות ותקנוני התאגידים שהזכויות בהם או במניותיהן משועבדות ו/או כל הסכם אחר; (ד) כל זכויות של המשעבדת: (i) לפטור, הקלה, הנחה, קיזוז וניכוי, אשר יהיה בהם כדי להפחית את שיעור המס או חבות המס של המשעבדת, ככל שהחברה המשעבדת תהיה זכאית להם במועד מימוש זכויות ו/או היחידות המשועבדות, אם ימומשו; וכן (ii) לעשות שימוש בהפסדים או לקיזוז הפסדים הנובעים ממימוש היחידות המשועבדות; וכן (iii) בקשר עם הברירה אם לנצל פטור או הקלה או הנחה או קיזוז או ניכוי כאמור לעיל; והכל בין שאלו נובעים ממכירת זכות ו/או נכס ובין אם לאו, בין שאלו מכוח פקודות מס הכנסה [נוסח חדש], חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963, חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975 או כל דין אחר. היחידות וכן כל הזכויות הנלוות שתנבענה מהן, כמפורט לעיל, יקראו להלן בנספח זה: "**הנכסים המשועבדים**" והכל מבלי לפגוע בהוראות סעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

3.3. במקרה שבדלק קידוחים יתבצע שינוי מבני, אשר יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות ברוב מיוחד (להלן: "**ההסדר**"), במסגרתו יוחלפו כל יחידות ההשתתפות הקיימות במניות רגילות של חברת New Med Energy Plc (להלן: "**New Med**"), אשר בהשלמת ההסדר תחזיק במלוא הזכויות בדלק קידוחים, ואשר מניותיה תירשמנה למסחר ב- London Stock Exchange ובבורסה בתל-אביב, אזי מניות New Med אשר יוקצו במסגרת ההסדר בתמורה ליחידות המשועבדות (כהגדרתן בשטר הנאמנות) (להלן: "**המניות המחליפות**") יופקדו בחשבון הנאמנות וישועבדו לטובת הנאמן חלף היחידות המשועבדות, אשר ישוחררו מהשעבוד ויועברו לידי New Med ו/או יבוטלו כפי שייקבע במסגרת ההסדר, והכל מבלי שיהיה צורך בקבלת אישור או הסכמה של הנאמן או של מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בסעיף 5.6 לשטר הנאמנות.

3.4. זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ביחידות המשועבדות

3.4.1. על אף היותן משועבדות כמפורט לעיל, למעט התנאים הנדרשים לצורך משיכת כספי דיבידנדים מחשבון הנאמנות בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות וכמפורט בסעיף 3.4.3 להלן, ובהתאם להוראות בעניין הנפקת זכויות כאמור בסעיף 3.5 להלן, זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מכוח היחידות המשועבדות, לא תיפגענה ותהיינה בידיהן באופן בלעדי והן תהיינה זכאיות לעשות שימוש מלא בזכויותיהן אלה ובכלל זה למשוך את סכומי הדיבידנד בגין היחידות המשועבדות מתוך החשבון ולהעבירם לחשבון של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול לפי בחירתן, כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים כהגדרתו להלן. להבהיר, לא תחול על החברה ו/או על דלק אנרגיה ו/או על דלק ניהול כל מגבלה בקשר לכל הזכויות שתתקבלנה בקשר ו/או בגין היחידות המשועבדות (לרבות דיבידנדים בכפוף לאמור בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות ובסעיף 3.4.3 להלן), והן תהיינה רשאיות לעשות בהן כרצונן ולהשתמש בהן לפי שיקול דעתן הבלעדי כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים.

"מועד מימוש הנכסים" – המועד בו הודיע הנאמן לחברה על החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש היחידות המשועבדות.

3.4.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל עוד לא חל מועד מימוש הנכסים, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תחזיק ותהא רשאית לעשות שימוש מלא, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של דלק קידוחים, בזכויות לדיבידנד (בכפוף לאמור בסעיף 3.4.3 להלן), בזכויות לרכוש יחידות השתתפות בהנפקה שלה, וכיו"ב. הנאמן מתחייב כי ככל שתידרש הסכמתו לשימוש בזכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ביחידות המשועבדות, בכפוף לאמור בסעיף 3.4 זה, תינתן הסכמתו באופן אוטומטי וללא כל שיקול דעת מצדו, למעט מקרים של משיכת כספים שהתקבלו כדיבידנד מחשבון הנאמנות שתהיינה בכפוף לאמור בסעיף 3.4.3 להלן ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות. במועד הפקדת היחידות המשועבדות בחשבון הנאמנות יחתום הנאמן וימסור לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול יפוי כח המיועד לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול לצורך מימוש זכויות ההצבעה של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול בגין היחידות המשועבדות בנוסח המצורף **כנסח 5.5.2** לשטר הנאמנות (אין במתן יפוי הכח לפטור את הנאמן מחבותו לחתום על כל מסמך או לבצע כל פעולה מקום שחלה עליו החובה לעשות כן, ובלבד שלא תהיה פגיעה בתוקף השעבוד, באכיפתו או ביכולת מימושו).

3.4.3. כל חלוקה שהיא בגין היחידות המשועבדות בין בעין ובין במזומן תופקד ישירות בחשבון הנאמנות. כל עוד התקיימו כל התנאים המפורטים בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות, תהא החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול רשאית לפנות לנאמן על מנת שישחרר את הדיבידנד שהתקבל מחשבון הנאמנות ויעבירו לחשבונה. ככל שיתקיימו כל התנאים בסעיף 3.4.3 זה לשחרור הדיבידנד, הנאמן יהיה חייב לשחררו.

3.4.4. מובהר כי לאחר מועד מימוש הנכסים, אם יועברו לחשבון זכויות כלשהן בגין היחידות המשועבדות (לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תשלומי דיבידנד בגין היחידות המשועבדות), יישארו הזכויות כאמור מופקדות בחשבון הנאמנות והחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא תהיה זכאית לפנות לנאמן לשחרר אותן מחשבון הנאמנות והנאמן ינהג בהם בהתאם להוראות שטר נאמנות זה ומסמכי השעבוד.

3.5. ככל שדלק קידוחים תבצע הנפקת זכויות מכוחה יוקצו זכויות בקשר עם היחידות המשועבדות, יחולו ההוראות שנקבעו בסעיף 5.5.5 בשטר הנאמנות.

3.6. השעבודים על-פי הסכם זה ייעשו בדרך של רישום שעבודים אצל רשם החברות ובכל מרשם אחר שנדרש על-פי דין ו/או על-פי שטר הנאמנות, לרבות בדרך של הפקדת הנכסים המשועבדים בחשבון הנאמנות. ככל שיידרש רישום בכל מרשם שהוא בעתיד, החברה תפעל לכך בהקדם האפשרי לאחר שהנאמן יבקש זאת ממנה בכתב ותמציא לו את כל המסמכים הנדרשים לביצוע הרישום בתוך זמן סביר לשביעות רצונו המלאה.

3.7. החברה מתחייבת לרשום כדין ובמועד את השעבודים הנוצרים על-פי הסכם שעבוד זה בהתאם להוראות שטר הנאמנות והסכם השעבוד.

3.8. אם לפני הסילוק המלא של כל הסכומים המובטחים על-ידי החברה, הנכסים המשועבדים בחשבון, כולם או חלקם (להלן: "**הזכויות הממושכנות המועברות**"), יופקדו או יועברו לחשבון אחר או לחשבונות אחרים (כל אחד מהם, להלן: "**חשבון חלופי**") שלא עקב שחרור מתחולת השעבוד על פי אגרת חוב זו ו/או שטר הנאמנות, התנאים של הסכם שעבוד זה יחולו על הזכויות הממושכנות המועברות ועל הכספים בחשבונות החלופיים, בגובה הסכום שהועבר, ויראו כל הכנסה, רווח, עליית ערך ו/או תמורה נגזרת אחרת כחלק מהחשבון. יצוין כי לפני העברת הזכויות כאמור, ישועבד החשבון החלופי בהתאם להוראות שעבוד חשבון הנאמנות, בהתאם למפורט בשטר הנאמנות.

3.9. מוסכם בזאת כי אם, בכל עת או מכל סיבה שהיא, מספר החשבון או כל סימן זיהוי אחר של החשבון ו/או הפקדון או של החשבון החלופי ישונה, התנאים של הסכם שעבוד זה יחולו על אותם חשבונות בנק חדשים ופיקדונות ו/או חשבונות חלופיים הנושאים מספרי חשבון או פיקדון חדשים או סימני זיהוי חדשים אחרים, בשינויים המתחייבים.

3.10. הנכסים המשועבדים למחזיקי אגרות החוב לפי הסכם השעבוד, יהיו מצטברים ובלתי תלויים זה בזה, ויוותרו בתוקפם המלא וללא כל שינוי גם במקרה בו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב יגיע לפשרה כלשהי עם החברה ו/או במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יתנו לחברה ארכה ו/או הקלה ו/או שינוי ו/או ויתור ו/או הסכמה כלשהי, והכל למעט כמפורט בשטר הנאמנות. השעבודים הינם בעלי אופי מתמיד, ויוותרו על כנם וימשיכו להבטיח את סילוק הסכומים המובטחים עד לסילוקם המלא.

3.11. השעבודים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להסכם זה כוללים איסור על יצירת שעבודים נוספים, בין בדרגה ראשונה ובין בדרגה אחרת, על הנכסים המשועבדים אלא אם יינתן אישור בכתב ומראש מהנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

3.12. לאחר כל תשלום פירעון הקרן, ובכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 5.8.2 לשטר הנאמנות ישוחררו יחידות משועבדות והכל בכפוף וכמפורט לסעיף 5.8.2 לשטר הנאמנות.

3.13. לאחר סילוקם המלא של הסכומים המובטחים יוסרו השעבודים על הנכסים המשועבדים ובכלל זאת הנאמן יחתום על כל המסמכים שידרשו לצורך הסרת השעבודים בהתאם להנחיית החברה.

4. הצהרות החברה, דלק אנרגיה ודלק ניהול

מבלי לגרוע מאילו מהצהרות והתחייבויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על-פי שטר הנאמנות, החברה, ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מצהירות ומתחייבות בזאת כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב, כדלקמן:

- 4.1. התחייבויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על-פי אגרת חוב זו הן חוקיות, תקפות וניתנות לאכיפה ולמימוש כנגדה על-פי תנאיהן ואין נוגדות כל דין החל על הנכסים המשועבדים ו/או הסכם ו/או את מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ו/או התחייבויות כלשהי של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול כלפי צד ג' כלשהו, ובכלל זה החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור באגרת חוב זו, ואין כל מגבלה ו/או מניעה בהסכם ו/או בדין לשעבד את כל הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) כאמור באגרת חוב זו ועל-פי תנאיה ואין גם צורך לקבל אישור צד ג' כלשהו לכך.
- 4.2. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא ישנו את הסכמי ההתאגדות שלהן או כל הסכם אחר שהחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול צד לו, באופן שיחיל מגבלות כלשהן על זכויותיהן במניות המשועבדות, על עבירות או מימושן ו/או המחאת הזכויות מכוחן ו/או על תוקף יכולת או מימוש אכיפת השעבוד הנוצר על-פי שטר הנאמנות.
- 4.3. זכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול בנכסים המשועבדים חופשיות מכל שעבוד, משכון, עיקול, חוב, עיכבון, המחאה, זכות סירוב או כל זכות צד ג' מסוג כלשהו.
- 4.4. נתקבלו במוסדות המוסמכים של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול כל ההחלטות הנדרשות לצורך ההתקשרות בהסכם שעבוד זה, ורישום השעבוד ברשם החברות.
- 4.5. לא נעשתה על-ידי החברה ו/או על ידי דלק אנרגיה ו/או על ידי דלק ניהול כל המחאה של הנכסים המשועבדים או כל פעולה המקנה לכל גורם שהוא זכות במי מהנכסים המשועבדים.
- 4.6. החברה, ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מסכימות בזאת, כי התחייבויותיהן של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול על-פי הסכם שעבוד זה תמשכנה לעמוד בתוקפן המלא ולא תיגרענה ו/או תיפגענה, בכל אחד מהמקרים הבאים, ומבלי לגרוע מזכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על-פי שטר הנאמנות:
 - 4.6.1. בכל מקרה שמחזיקי אגרות החוב ו/או מי מטעמם ייתנו ו/או יעניקו ארכה ו/או ויתור ו/או הסכמה ו/או פשרה ו/או הקלה אחרת כלשהי לחברה.
 - 4.6.2. בכל מקרה שהנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב ו/או מי מטעמם לא יעשו שימוש בזכות כל שהיא ו/או בתרופה כל שהיא המוקנית להם על-פי כל דין ו/או בשטר הנאמנות ו/או בכל הסכם הקיים להם מול החברה.
 - 4.6.3. בכל מקרה שהנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב יעשו שימוש יחיד ו/או חלקי, בזכות כל שהיא ו/או בתרופה כל שהיא המוקנות להם על-פי כל דין ו/או בשטר הנאמנות ו/או בכל הסכם הקיים להם מול החברה.
 - 4.6.4. בכל מקרה של אי כשירות, חוסר סמכות, ו/או העדר אישיות משפטית של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ו/או פירוק של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ו/או מתן צו הקפאת הליכים נגד החברה ו/או נגד דלק אנרגיה ו/או נגד דלק ניהול ו/או מינוי בעל תפקיד לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול ו/או הגעה להסדר כלשהו הנוגע לחובותיהן של החברה, ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול (לרבות הסדר שאושר על-ידי ערכאה שיפוטית) ו/או שינוי בהרכב בעלי המניות של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ו/או במעמדן, בפעילותן, בשליטה בהן ו/או בבעלות החברה ו/או בבעלות דלק אנרגיה ו/או בבעלות דלק ניהול (והכל לרבות בדרך של מיזוג, פיצול, רה-ארגון וכיו"ב).
 - 4.6.5. בכל מקרה של אי יכולת ו/או כישלון לממש (בחלקה או במלואה) בטוחה כלשהי בקשר עם הסכומים המובטחים אשר הוענקה על-ידי החברה לנאמן.

- 4.6.6. בכל מקרה של העדר אפשרות אחיפה, אי חוקיות, חוסר תוקף של התחייבות מבין התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות.
- 4.6.7. החברה, ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מצהירות, בקשר עם היחידות המשועבדות, כי:
- (1) נכון למועד חתימת הסכם זה, היחידות המשועבדות הינן בבעלותן המלאה של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול והחברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול יכולות לנהוג בהן כמנהג בעלים.
 - (2) היחידות המשועבדות נפרעו במלואן.
 - (3) נכון למועד חתימת הסכם זה, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות ו/או דרישות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ביחידות המשועבדות, כולן או חלקן. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה באופן מיידי בכתב מהמועד שבו יודע לה הדבר.
 - (4) נכון למועד חתימת הסכם זה, למיטב ידיעת החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, בהתבסס על דיווחיה הפומביים של דלק קידוחים ביחס לדלק קידוחים: (א) דלק קידוחים ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול אינן מצויות בהליכי פירוק ו/או כינוס כנסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדן בקשה לפירוק ו/או לכינוס כנסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול ו/או לדלק קידוחים על איום בהגשת בקשה כאמור; (ב) דלק קידוחים ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא קיבלה החלטת פירוק.
 - (5) נכון למועד חתימת הסכם זה, לא ידוע לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול על כל פגם בזכויותיה ביחידות המשועבדות, וכי אם יתגלה פגם בזכויותיה ביחידות המשועבדות היא תפעל לתיקון הפגם בהקדם האפשרי מיד עם היוודע לה על הפגם כאמור וכן תודיע לנאמן, בכתב, על אודות הפגם, כיצד היא מתכוונת לתקן אותו ובתוך כמה זמן צפוי הליך התיקון להסתיים וכן על תיקון הפגם.
 - (6) נכון למועד שטר הנאמנות, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול הינה בעלת מלוא הזכויות הנכסים המשועבדים; ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין או הסכם לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול על העברת הבעלות בהן או על שעבודן, וכן כי ההתחייבות שנטלו על עצמן החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על פי שטר הנאמנות ושעבוד הנכסים המשועבדים אינן עומדות בסתירה לכל התחייבות כלשהי החלה על החברה ו/או על דלק אנרגיה ו/או על דלק ניהול לזכות צד ג' כלשהו ושעבוד הנכסים המשועבדים אינו טעון הסכמה מצד החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ו/או של צד ג' כלשהו ו/או מתן הודעה לצד ג' כלשהו.
 - (7) במועד החתימה על שטר זה החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף על כלל נכסי החברה ו/או על כלל נכסי דלק אנרגיה ו/או על כלל נכסי דלק ניהול מכוחו עליה לקבל הסכמת נושה כלשהו לרישום השעבודים לטובת הנאמן על פי שטר הנאמנות.

(8) מיד עם היוודע על כך לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול, הן תודענה לנאמן על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על איזה מהנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, לאחר שנודע על כך לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול, הן תודענה מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת הנאמן לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה, כמו כן, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תנקוטנה מיד על חשבון בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

4.6.8. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול מצהירות בזאת כי לא תהיה להן כל טענה בקשר עם יצירת השעבודים האמורים.

5. התחייבויות החברה, דלק אנרגיה ודלק ניהול

מבלי לגרוע מאילו מהתחייבויות וזכויות החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על-פי שטר הנאמנות, החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול, לפי העניין, מתחייבות בזאת כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב, כדלקמן:

5.1. לשם הבטחת זכויות הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) על-פי הסכם שעבוד זה תחתומנה החברה, ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול על טופס פרטי משכונות ושעבודים וכן על כל הטפסים והמסמכים האחרים הנדרשים לשם רישום וכניסת השעבודים לתוקף.

5.2. לא למשכן ולא לשעבד את הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם באיזה אופן שהוא, בזכויות שיהיו קודמות, שוות או מאוחרות או נחותות לזכויות הניתנות על-פי הסכם שעבוד זה לנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב), ללא קבלת ההסכמה הנדרשת מראש ובכתב מאת מחזיקי אגרות החוב.

5.3. במשך כל התקופה עד למועד ביטול אגרת החוב בקשר לנכסים המשועבדים או איזה מהם על-ידי מחזיקי אגרות החוב, הנכסים המשועבדים ימשיכו להישאר בבעלותה הבלעדית של החברה ו/או של דלק אנרגיה ו/או של דלק ניהול ולהיות נקיים וחופשיים כאמור בסעיף 4.3 לעיל.

5.4. לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להסב ולא להעניק זכויות כלשהן (קנייניות ו/או חוזיות ו/או אחרות) בנכסים המשועבדים ו/או בחלקם והכל בין בתמורה ובין שלא בתמורה, בין בחלקים ובין בשלמות, ובכל דרך אחרת שהיא, וכן לא להתחייב לעשות את הנ"ל, אלא אם הדבר אפשרי לפי הוראות מפורשות (ככל שנקבעו) בהסכם שעבוד זה ו/או בשטר הנאמנות ועל-פי התנאים הקבועים בהם.

5.5. להודיע לנאמן מיד ובכתב, עם היוודע לחברה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות או על-ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.

5.6. זכויות החתימה בחשבון תהיינה של הנאמן בלבד ותינתן לחברה זכות צפייה בכל עת בחשבון.

5.7. להמציא לנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות את כל האישורים והמסמכים המפורטים בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות.

5.8. להודיע בכתב לנאמן מיד עם היוודע לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל ו/או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים ו/או הליך משפטי כלשהו ו/או נקיטת כל פעולה כפויה אחרת כלשהי בגין הנכסים המשועבדים, וכן להודיע בכתב מיד עם היוודע לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול על כל מקרה כאמור, על דבר השעבודים על-פי איגרת חוב זו, לרשות שעיקלה ו/או נקטה פעולת הוצאה לפועל ו/או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ולצד שלישי, שזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה, וכן לנקוט מיד, על חשבונה של החברה ועל אחריותה הבלעדית בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל, מינוי כונס הנכסים, הליך משפטי כלשהו ו/או הפעולה הכפויה לפי המקרה.

5.9. להגיש לרישום על חשבונה של החברה את השעבודים על הנכסים המשועבדים וכן להגיש כל תיקון לשעבוד הנ"ל במרשמי רשם החברות ולהמציא לנאמן חותמת "נתקבל" מרשם החברות של רשם החברות, לא יאוחר מ- 21 ימי עסקים ממועד יצירתו, וכן לחתום על כל מסמך שיידרש לפי החוק או לדעת הנאמן יהיה דרוש באופן סביר לצורך ביצועו של כל רישום כאמור.

5.10. למלא אחר הוראות הדין הקשורות לנכסים המשועבדים.

5.11. החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול ו/או מי מטעמן ו/או מי שיבוא במקומן ו/או מטעמן ו/או כל אדם ו/או גוף אחר שזכותו עלולה להיפגע ממתן אגרת חוב זו ו/או השעבודים, לא יהיו זכאים לסלק את הסכומים המובטחים כולם או חלקם לפני מועד פירעונם המוסכם בשטר הנאמנות, ולא יהיו זכאים לפדות את הנכסים המשועבדים באמצעות סילוק הסכומים המובטחים לפני המועד שנקבע לקיומם בשטר הנאמנות, אלא אך ורק על-פי התנאים לפדיון מוקדם הקבועים בשטר הנאמנות.

5.12. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל המסים, האגרות, ההיטלים ותשלומי החובה מכל מין וסוג המוטלים ו/או שיוטלו על ו/או בקשר עם הנכסים המשועבדים.

6. עצמאות השעבוד

השעבודים הנוצרים בזה לטובת הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) יהיו בלתי תלויים בכל הבטוחות שקיבלו ו/או יקבלו מחזיקי אגרות החוב (ככל שקיבלו ו/או יקבלו בטוחות נוספות) מהחברה ו/או מצדדים שלישיים אחרים, ולא ישפיעו עליהן ולא יושפעו מהן, וישמשו כערובה מתמדת שתמשיך לעמוד בתוקפה המלא עד לאחר לפירעון הסכומים המובטחים על-פי הקבוע באגרת חוב זו. זכויות הנאמן לפי אגרת חוב זו הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר הנאמנות).

7. הליכים ומימוש

7.1. בהתקיים התנאים לכך על-פי שטר הנאמנות, הנאמן יהיה רשאי לנקוט בכל ההליכים החוקיים הנדרשים לצורך מימוש הנכסים המשועבדים ו/או לממשם.

7.2. גביית הסכומים המובטחים, זקיפת ההכנסות כתוצאה ממימוש הנכסים המשועבדים, וחלוקת תמורות המימוש (בניכוי הוצאות המימוש הסבירות) בין מחזיקי אגרות החוב תבוצע בהתאם להוראות הקבועות בשטר הנאמנות.

7.3. 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.

7.4. 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.

8. שחרור והחלפה של נכסים משועבדים

החברה ו/או דלק אנרגיה ו/או דלק ניהול תהא רשאית לבצע שחרור ו/או החלפה של איזה מבין הנכסים המשועבדים, לפי שיקול דעתה, בכפוף ובהתאם להוראות שייקבעו בשטר הנאמנות, והנאמן יפעל לעניין זה בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

9. עמלות והוצאות

כל ההוצאות, המסים, האגרות והעמלות הכרוכות בקשר עם הסכם שעבוד זה על נספחיו ובהענקת ורישום השעבודים לפי הסכם שעבוד זה לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, רישום, פדיון, ביטול או החלפה וכל ההוצאות שידרשו באופן סביר הקשורות למימוש הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם, וכן שכר טרחת הנאמן על-פי הסכם הנאמנות, יחולו וישולמו על-ידי החברה.

10. כללי

- 10.1. כל שינוי ו/או תיקון להסכם שעבוד זה לא יהיה בר תוקף, אלא אם נעשה בהתאם לאמור בשטר הנאמנות.
- 10.2. עיכוב או הימנעות מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב ו/או מי מטעמם מלממש ו/או מלאכוף זכות מזכויותיהם על-פי הסכם שעבוד זה, לא יראו אותם כוויתור ו/או כמניעה מצדם מלהשתמש בזכויותיהם בעתיד. לא יהיה תוקף לכל ויתור, הנחה, ארכה, מצב, שינוי, תוספת או גריעה מאגרת חוב זו או לפיה, אלא אם אלו נעשו בהתאם להוראות שטר הנאמנות. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.
- 10.3. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על הסכם שעבוד זה וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר אליו. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור והנובע להסכם שעבוד זה תהא מסורה לבתי המשפט המוסמכים בעיר תל אביב יפו ולהם בלבד.
- 10.4. כתובות הצדדים הינן כמפורט במבוא להסכם שעבוד זה. כל הודעה שתישלח לכתובת הנ"ל תחשב כהודעה שהתקבלה אצל הנמען: אם נשלחה בדואר רשום - כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; אם נשלחה בפקסימיליה - ביום העסקים הראשון לאחר מועד המשלוח, ובלבד שבידי השולח אישור משלוח וכן הוא וידא טלפונית את קבלת ההודעה ותיעד זאת בכתב; אם נמסרה באמצעות שליח - ביום העסקים בו נמסרה על-ידי השליח לנמען או ביום העסקים בו הוצע לנמען לקבלה, לפי העניין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ	דלק מערכות אנרגיה בע"מ	דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ	קבוצת דלק בע"מ
---------------------------------------	---------------------------	----------------------------------	----------------

תאריך: _____

יפוי כח – נספח 5.5.2

אנו הח"מ, משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ, ח.פ. 513771337, מדרך מנחם בגין 46-68, תל-אביב (להלן: **"הנאמן"**), המחזיקים ביחידות השתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: **"דלק קידוחים"**), בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') כבטוחה, ועבור קבוצת דלק בע"מ, ח.פ. 520044322, (להלן: **"החברה"**) ו/או עבור דלק מערכות אנרגיה בע"מ, ח.פ. 520032681 (להלן: **"דלק אנרגיה"**) ו/או עבור דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, ח.פ. 511798407 (להלן: **"דלק ניהול"**) כבעלים של יחידות ההשתתפות, מייפים את כוחה של וממנים בזה, את החברה ו/או את דלק אנרגיה ו/או את דלק ניהול בעצמן ו/או באמצעות שלוח ו/או שלוחים ו/או מיופה כח מטעמן, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות מכל סוג שהוא של דלק קידוחים כפי שיהיו מעת לעת ובכל אסיפה נדחית של אסיפות כאמור, לרבות באמצעות כתבי הצבעה ובכל אופן אחר לפי דין, וזאת בגין כל יחידות דלק קידוחים המוחזקות ושיוחזקו על ידינו, המשמשות בטוחה לפירעון אגרות החוב (סדרה לה'), יהא מספרן כפי שיהא במועד הרלוונטי.

כתב מינוי זה יהא בתוקף החל ממועד הפקדת היחידות המשוועבדות, כהגדרתן בשטר הנאמנות שיחתם בין החברה לבין הנאמן (להלן: **"שטר הנאמנות"**), בידי הנאמן והוא יבוטל על ידי הנאמן, בהודעה בכתב לחברה ו/או לדלק אנרגיה ו/או לדלק ניהול, אך ורק וככל שיקרה מועד מימוש הנכסים (כהגדרתו בסעיף 5.5.1 לשטר הנאמנות).

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אנו נמסור לכם סמוך לאחר דרישתכם אישור בעלות בגין יחידות דלק קידוחים המוחזקות על ידינו נכון למועד הקובע לצורך השתתפו באסיפות כלליות של בעלי יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים (בהתאם להוראות סעיף 182 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999), ובכלל זה נפנה לבנק לצורך קבלת אישור בעלות כאמור.

ולראיה באנו על החתום ביום ____ ב____, _____:

משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, כעו"ד של משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: **"הנאמן"**), מאשר/ת בזאת כי כתב מינוי זה נחתם על ידי ה"ח, אשר חתימתו, בצירוף חותמת הנאמן מחייבות את הנאמן לעניין הנ"ל.

תאריך: _____

עו"ד, _____

נספח ג'

דוחות ומכתבי הסכמה של מעריכי המשאבים

June 23, 2021

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in June 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

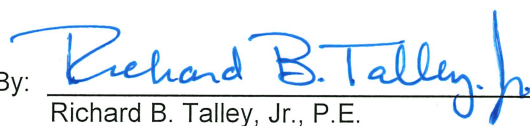
- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.
- The report dated June 16, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of March 31, 2021, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The June report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of March 31, 2021, to the Delek Drilling interest in these properties.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Delek Drilling working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

Since our reports dated March 14, 2021 and June 16, 2021, NSAI has received daily well production data through June 11, 2021, for Tamar Field and through June 7, 2021, for Leviathan Field. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to our production profile for each reserves or resources category referenced in our March 14 and June 16 reports.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Leviathan Deep prospects that could cause us to make any revisions in our January 21 report or in our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:PNH

June 23, 2021

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

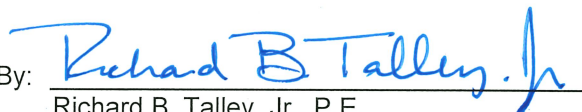
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in June 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- The report dated March 19, 2018, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2017, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Dalit Discovery area, offshore Israel.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Aphrodite Field Area and Dalit Discovery area that could cause us to make any revisions in our March 14 and March 19 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed contingent and prospective resources referenced in our March 14 and March 19 reports.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:PNH

June 23, 2021

Mr. Idan Wallace
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

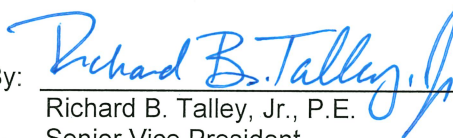
Dear Mr. Wallace:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated March 21, 2021, in the 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in June 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Ithaca Energy (UK) Limited (referred to herein as "Ithaca") working interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea. The March 21 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2020, to the Ithaca interest for discoveries located in the United Kingdom Sector of the North Sea.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any revisions to our March 21 report or to our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the proved, probable, and possible reserves and the contingent resources referenced in our March 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

DFN:NFH