



קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

24 בפברואר 2022

דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית (להלן: "דוח ההצעה" או "דוח הצעת המדף")

על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2019, נושא תאריך 31 במאי 2019, אשר הוארך ביום 24 במאי 2021 לתקופה נוספת של 12 חודשים, קרי עד ליום 30 במאי 2022 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), מתכבדת בזאת החברה לפנות:

לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה לא') של החברה, בהצעה לרכוש מהם כמות של עד 1,104,135,618 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') המוחזקות על ידם (קרי, כמות המהווה כ-50% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה לא') שבמחזור במועד דוח זה) (להלן: "הכמות המקסימלית"), בדרך של הצעת רכש חליפין, בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה לד') של החברה, שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לפי יחס החלפה של 1.024, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') שירכשו על ידי החברה על פי דוח ההצעה, תנפיק החברה לזכאים על פי דוח ההצעה 1.024 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') (להלן: "יחס ההחלפה"), והכל בכפוף ליתר התנאים כמפורט בדוח הצעת המדף.

אגרות החוב (סדרה לא') ייקראו להלן: "אגרות החוב המוחלפות";

אגרות החוב (סדרה לד') ייקראו להלן: "אגרות החוב המחליפות";

מחזיקי אגרות החוב (סדרה לא') ייקראו להלן: "הניצעים".

דוח ההצעה מהווה גם מפרט הצעת רכש בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הצעת רכש"), בשינויים המחויבים.

1. פרטים אודות אגרות החוב המוחלפות, אשר מוצעות לרכישה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין

פרטים אודות אגרות החוב (סדרה לא'):

1.1 אגרות החוב (סדרה לא') הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2015, מכח תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 5 ביולי 2013 (נושא תאריך 6 ביולי

2013. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה לא'), ראו דוח הצעת המדף מכוחו הוצעו אגרות החוב (סדרה לא') לראשונה (מספר אסמכתא: 01-034825-2015) (להלן: "דוח הצעת המדף (סדרה לא')") וכן דוחות המדף מכוחם הוצעו אגרות החוב במסגרת הרחבות הסדרה מהימים 28 במאי 2015, 19 באוקטובר 2015 ו- 21 בפברואר 2017 (מספרי אסמכתאות: 01-033084, 01-137115-2015 ו- 01-018000-2017, בהתאמה), אשר מובאים בדוח ההצעה בדרך של הפניה, שטר הנאמנות אשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף (סדרה לא') (להלן: "שטר הנאמנות (סדרה לא')") וכן את התיקונים שבוצעו בשטר הנאמנות (סדרה לא') (ביחד עם שטרי נאמנות של סדרות נוספות) אשר נכנסו לתוקף בימים 17 ביוני 2020, 31 במאי 2021, 2 בדצמבר 2021 ו- 17 בפברואר 2022, אשר מצורפים בזאת לדוח זה כנספח ו'.

- 1.2 אגרות החוב (סדרה לא') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.3%. (מובהר בזאת כי הריבית המקורית כפי שנקבעה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה לא') לראשונה הייתה ריבית שנתית בשיעור של 4.3% וכי הריבית עלתה לשיעור כפי שהוא כיום בהתאם להוראות שטר הנאמנות והתיקונים לו עקב ירידה בדירוג החברה. יובהר כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות עליה בדירוג אגרות החוב (סדרה לא') עשויה להפחית את הריבית כפי שהיא כיום וזאת לפי התנאים הקבועים בשטר הנאמנות עד לשיעור הריבית כפי שהייתה במועד הנפקת אגרות החוב לראשונה)¹. כמו כן, ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה לא') עשויה להעלות את שיעור הריבית כפי שהיא כיום וזאת לפי התנאים הקבועים בשטר הנאמנות. אגרות החוב (קרן וריבית) אינן צמודות למדד כלשהו או מטבע כלשהו. אגרות החוב (סדרה לא') עומדות לפירעון בשישה (6) תשלומים כדלקמן: (א) שני תשלומים בשיעור של 5% מהקרן (כל אחד), אשר נפרעו בימים 20 בפברואר 2020 ו- 20 בפברואר 2021 בהתאמה; (ב) תשלום אחד בשיעור של 22.5% מהקרן אשר נפרע ביום 19 בדצמבר 2021;² (ב) שלושה תשלומים של 22.5% מהקרן (כל אחד) ייפרעו ביום 20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025.³
- 1.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה לא') משולמת פעמיים בשנה, ביום 20 באוגוסט ויום 20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2025 (כולל), כאשר כל תשלום הינו בעד התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה במועד התשלום.⁴
- 1.4 נכון למועד פרסום דוח ההצעה, קיימות במחזור 2,208,271,235 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לא'). במקרה של היענות מלאה להצעת רכש החליפין, יוותרו 1,104,135,618 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לא') במחזור.
- 1.5 לא יחול שינוי בתנאי הפירעון של אגרות החוב (סדרה לא') שיוותרו במחזור לאחר השלמת הצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף.

¹ אגרות החוב (סדרה לא') נשאו במועד הנפקתן לראשונה ריבית שנתית בשיעור של 4.3%, אשר עלתה בשיעור של 1% ל-5.3% עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה לא') (ראו דיווח מיום 25 במרץ 2020), וכן עלתה בשיעור נוסף של 0.25% ל-5.55% עקב תיקון שטר הנאמנות (סדרה לא') (ראו דיווח מיום 15 ביוני 2021). שיעור הריבית כאמור פחת בשיעור של 0.25% ל-5.3% עקב עליה בדירוג אגרות החוב (סדרה לא') (ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2022).

² התשלום השלישי הוקדם לפי התיקון השלישי לשטר הנאמנות (סדרה לא').

³ עד למועד דוח הצעה זה שילמה החברה שלושה תשלומי קרן בגין אגרות החוב (סדרה לא') בימים 20 בפברואר 2020, 20 בפברואר 2021 ו- 19 בדצמבר 2021. מועד תשלום הקרן הבא של אגרות החוב (סדרה לא') הינו 20 בפברואר 2023.

⁴ פרט לתשלום הריבית הראשון, לגביו חושבה הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. עד למועד דוח ההצעה שילמה החברה ארבעה עשר (14) תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה לא') ביום 20 באוגוסט ויום 20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2021 (כולל) וכן ביום 19 בדצמבר 2021. מועד תשלום הריבית הבא לאגרות החוב (סדרה לא') הינו יום 20 באוגוסט 2022.

1.6 להלן פירוט שערי הנעילה הגבוהים ושערי הנעילה הנמוכים המתואמים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לא') בבורסה, בכל אחד משנים-עשר (12) החודשים אשר קדמו לתאריך דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין יום 23 בפברואר 2021 לבין יום 23 בפברואר 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הבורסה (באגורות)⁵:

חודש/שנה	שער נעילה גבוה		שער נעילה נמוך	
	יום בחודש	שער	יום בחודש	שער
פברואר 2021	25/02/2021	77	23/02/2021	78.81
מרץ 2021	17/03/2021	81.94	03/03/2021	77.16
אפריל 2021	29/04/2021	80.68	25/04/2021	77.7
מאי 2021	31/05/2021	85.5	02/05/2021	80.33
יוני 2021	30/06/2021	90.45	03/06/2021	85.54
יולי 2021	27/07/2021	91.61	17/07/2021	88.56
אוגוסט 2021	02/08/2021	92.13	11/08/2021	90.49
ספטמבר 2021	30/09/2021	94.55	01/09/2021	90.85
אוקטובר 2021	17/10/2021	96.71	03/10/2021	95.05
נובמבר 2021	30/11/2021	98.23	03/11/2021	95.94
דצמבר 2021	30/12/2021	99.86	02/12/2021	97.05
ינואר 2022	30/01/2022	102	24/01/2022	99.59
פברואר 2022	22/02/2022	103.29	03/02/2022	101.96

1.7 ממוצע שערי הנעילה המתואמים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') בבורסה במהלך ששת (6) החודשים שקדמו לתאריך דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין יום 23 באוגוסט 2021 לבין יום 23 בפברואר 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 97.7 אגורות.

1.8 הערך המתואם של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית), ביום 23 בפברואר 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 100.04 אגורות. שער הנעילה של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') במועד הנ"ל היה כ- 103 אגורות. שיעור הניכיון המשוקלל לאגרות החוב (סדרה לא') הקיימות הינו 1.11%.

1.9 היחס באחוזים בין התמורה המוצעת (בהתחשב ביחס ההחלפה) לבין הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה לא') ביום 21 בפברואר 2022 הינו כ- 103.2%.

1.10 היחס באחוזים בין התמורה המוצעת (בהתחשב ביחס ההחלפה) לבין מחיר אגרות החוב (סדרה לא') הינו כ- 102% בהתחשב בשער הנעילה של אגרות החוב (סדרה לא') ביום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה, קרי 21 בפברואר 2022.

2. פרטים אודות התמורה בהצעת רכש החליפין

2.1 התמורה בהצעת רכש החליפין למחזיקי אגרות החוב (סדרה לד')

⁵ על פי נתונים שמפרסמת הבורסה באתר האינטרנט שכתובתו: <https://www.tase.co.il/he>. אם שער הנעילה הגבוה או הנמוך היה זהה במשך מספר ימים באותו חודש, צוין התאריך הראשון מביניהם.

2.1.1 על פי דוח ההצעה ובכפוף לתנאיו, החברה מציעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה לא') להחליף כמות של עד 1,104,135,618 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') המוחזקות על ידם בתמורה להנפקה של עד 1,130,634,873 אגרות חוב (סדרה לד') של החברה, שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה, לפי יחס ההחלפה.

תנאי אגרות החוב (סדרה לד')

2.1.2 אגרות החוב (סדרה לד') הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 11 בפברואר 2018⁶ (להלן: **"דוח הצעת המדף (סדרה לד')"**). לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף (סדרה לד'), שטר הנאמנות אשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף (סדרה לד') (להלן: **"שטר הנאמנות (סדרה לד')"** או **"השטר המקורי"**) דוח תוצאות ההנפקה מיום 11 בפברואר 2018⁷, וכן את התיקונים שבוצעו בשטר הנאמנות (סדרה לד') ואשר נכנסו לתוקף בימים 17 ביוני 2020 (להלן: **"התיקון הראשון לשטר המקורי"**), 31 במאי 2021 (להלן: **"התיקון השני לשטר המקורי"**) ו-17 בפברואר 2022 (להלן: **"התיקון הרביעי"**) (להלן ביחד: **"התיקונים לשטר הנאמנות (סדרה לד')"**) אשר מצורפים בזאת כנספח ו'.

2.1.3 אגרות החוב (סדרה לד') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.48% (מובהר בזאת כי הריבית המקורית כפי שנקבעה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה לד') לראשונה הייתה ריבית שנתית בשיעור של 4.48% וכי הריבית עלתה לשיעורה כפי שהוא כיום בהתאם להוראות שטר הנאמנות והתיקונים לו עקב הירידה בדירוג החברה. יובהר כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות עליה בדירוג החברה עשויה להפחית את הריבית כפי שהיא כיום וזאת לפי התנאים הקבועים בשטר הנאמנות עד לשיעור הריבית כפי שהייתה במועד הנפקת אגרות החוב לראשונה)⁸. כמו כן, ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה לד') עשויה להעלות את שיעור הריבית כפי שהיא כיום וזאת לפי התנאים הקבועים בשטר הנאמנות. אגרות החוב (קרן וריבית) אינן צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו. אגרות החוב (סדרה לד') עומדות לפירעון בשמונה (8) תשלומים כדלקמן: (א) שני תשלומים ראשונים בשיעור של 7.5% מהקרן (כל אחד) אשר נפרעו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021; (ב) ארבעה (4) תשלומים בשיעור של 12.5% מהקרן (כל אחד) אשר ייפרעו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל); שני (תשלומים) בשיעור של 17.5% מהקרן (כל אחד) אשר ייפרעו בימים 31 בדצמבר 2027 ו-31 בדצמבר 2028⁹.

⁶ דוח הצעת המדף פורסם מכח תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 31 במאי 2016 (נושא תאריך 31 במאי 2016).

⁷ מספרי אסמכתא: 013936-01-2018 ו-014128-01-2018, בהתאמה, אשר המידע על פיהם מובא בדוח ההצעה בדרך של הפניה.

⁸ אגרות החוב (סדרה לד') נשאו במועד הנפקתן לראשונה ריבית שנתית בשיעור של 4.48%, אשר עלתה בשיעור של 1% ל-5.48% עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה לד') (ראו דיווח מיום 25 במרץ 2020), וכן עלתה בשיעור נוסף של 0.25% ל-5.73% עקב התיקון השני לשטר המקורי (ראו דיווח מיום 15 ביוני 2021). שיעור הריבית כאמור פחת בשיעור של 0.25% ל-5.48% עקב עליה בדירוג אגרות החוב (סדרה לד') (ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2022).

⁹ עד למועד דוח הצעה זה שילמה החברה שני תשלומי קרן בגין אגרות החוב (סדרה לד') בימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021. מועד תשלום הקרן הבא של אגרות החוב (סדרה לד') הינו 31 בדצמבר 2023.

- 2.1.4 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה לד') משולמת פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2028 (כולל), כאשר כל תשלום הינו בעד תקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה במועד התשלום¹⁰.
- 2.1.5 נכון למועד פרסום דוח ההצעה קיימות במחזור 441,192,500 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לד').
- 2.1.6 אגרות החוב (סדרה לד') שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף, תהווה החל ממועד הנפקתן, סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה לד') שבמחזור.
- 2.1.7 מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') אשר תונפקנה בדרך של הרחבת סדרה במסגרת דוח הצעת המדף, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית ו/או הצמדה בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע בגינם חל קודם למועד הנפקתן כאמור. תשלומי הריבית והקרן הראשונים בגין אגרות החוב (סדרה לד') שתירכשנה במסגרת הצעת רכש החליפין, יבוצעו בימים 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה.
- 2.1.8 אגרות החוב (סדרה לד') מובטחות בשעבודים ביחד עם סדרות אחרות. לפירוט ותיאור תמציתי אודות השעבודים ראו בסעיף 4.1 להלן וכן ראה תיאור תמציתי של הביטחונות בנספח ז' הרצ"ב.
- 2.1.9 לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה לד'), ראו סעיף 19 להלן, שטר הנאמנות (סדרה לד') וכן התיקונים לשטר הנאמנות (סדרה לד').
- 2.1.10 ממוצע שערי הנעילה המתואמים (שערי נעילה מתואמים לריבית והטבות) של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לד') בבורסה במהלך ששת (6) החודשים שקדמו לתאריך דוח הצעת המדף, היינו בתקופה שבין 23 באוגוסט 2021 לבין 23 בפברואר 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 97.52 אגורות.
- 2.1.11 הערך המתואם של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לד') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית), ביום 23 בפברואר 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 100.81 אגורות. שער הנעילה של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לד') במועד הנ"ל היה כ- 102.57 אגורות.
- 2.1.12 התמורה בגין אגרות חוב (סדרה לד') תועבר לניצעים שייענו להצעת רכש החליפין בהתאם להוראות סעיף 10 להלן.
- 2.1.13 לחישוב הניכיון (אם וככל שיהיה) בגין אגרות החוב (סדרה לד'), ראו סעיף 16.8 להלן.

2.2 הנאמן

¹⁰ פרט לתשלום הריבית הראשון, לגביו חושבה הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. עד למועד דוח הצעה זה שילמה החברה שמונה (8) תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה לד') בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2021 (כולל). מועד תשלום הריבית הבא של אגרות החוב (סדרה לד') הינו ביום 30 ביוני 2022.

2.2.1 הנאמן לאגרות החוב (סדרה לד') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ¹¹ (להלן: "הנאמן"), אשר החברה התקשרה עמו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לד'), המצורף לדוח ההצעה בדרך של הפניה, ביום 11 בפברואר 2018.

2.2.2 למיטב ידיעת החברה, כנגד הנאמן לא קיימים הליכים משפטיים הנוגעים למילוי תפקידו כנאמן, למעט תביעה שהוגשה כנגדו ביום 2020.1.12 בסכום של כ- 341 מיליון ש"ח על ידי צד שלישי (לא על ידי מחזיקי אגרות חוב ולא על ידי החברה), אשר נשענת ברובה המכריע על טענה לעשיית עושר ולא במשפט כנגד מחזיקי אגרות החוב. לטענת הנאמן, טענות התובע אינן נכונות עובדתית ומשפטית. בנוסף, לנאמן זכות שיפוי מלאה ממחזיקי אגרות החוב.

2.2.3 למיטב ידיעת החברה, לנאמן אין כל עניין אישי בחברה, ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן.

3. אופן הצעת אגרות החוב (סדרה לד') לציבור

3.1 עד 1,130,634,873 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד'), מוצעות לניצעים, במסגרת הצעת רכש החליפין, בתמורה לאגרות חוב (סדרה לא'), לפי יחס ההחלפה והכל בכפוף ליתר התנאים כמפורט בדוח ההצעה.

3.2 במקרה שהצעת רכש החליפין תתקבל במלואה, תרכוש החברה, סך הכל, 1,104,135,618 ש"ח ע.ג. אגרות חובה (סדרה לא') ובתמורה תונפק לניצעים 1,130,634,873 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד').

3.3 מובהר, כי לא יתקיים מכרז לקביעת שיעור הריבית או מחיר היחידה לאגרות החוב (סדרה לד') שיונפקו בהצעת רכש החליפין או לקביעת יחס ההחלפה (כהגדרתו לעיל). כמו כן, שיעור הריבית של אגרות החוב (סדרה לד') יהיה כמפורט בסעיף 2.1.3 לעיל.

4. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לד')

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 לד'):

4.1 תניות חוזיות ובטחונות:

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
כן	החברה רשמה לטובת הנאמנים של סדרות יט, יח, לא ו- לד (כולם יחד: "הנאמנים"), עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרות של כל אחד מהנאמנים, שעבודים ראשוניים בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל הנכסים שפורטו בתיקון הראשון לשטר המקורי (על הפירות מהם והזכויות הנלוות להם), וזאת להבטחת כלל התחייבויות החברה על פי השטר המקורי (כפי שהוא מתוקן על פי תיקון השטר המקורי) ועל פי שטרי	סעיף 6 לתיקון הראשון לשטר המקורי	אגרות החוב מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים

¹¹ להלן פרטי ההתקשרות של הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ: מגדל צ'מפיון דרך ששת הימים 30 בני ברק; טלפון: 554453-03; פקס: 5271736-03; כתובת דואר אלקטרוני il.co.hermetic@hermetic; אנשי קשר: מירב עופר ו/או דן אבנון.

	הנאמנות האחרים (כפי שהם מתוקנים על פי תיקוני השטרות האחרים) (יחד: "ההתחייבויות המובטחות"). נכון למועד פרסום דוח זה משועבדים לטובת הנאמנים: (1) מניות וזכויות בתאגידים שונים שבשליטת החברה כדלקמן: שעבוד קבוע ויחיד על 5,143,129 מניות דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה") (והזכויות הנלוות למניות) המהוות 100% מהון מניות דלק אנרגיה; שעבוד קבוע על 10,000 מניות קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ (להלן: "דלק אחזקות ישראל") (והזכויות הנלוות למניות) המהוות 100% מהון מניות דלק אחזקות ישראל; שעבוד קבוע והמחאת זכויות ביחס למלוא זכויות החברה (100%) מכל מין וסוג בשותפות דלק השקעות פיננסיות שותפות מוגבלת (להלן: "דלק השקעות פיננסיות"). שעבוד על 2,837,160 מניות דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") המהוות 25% מהון המניות של דלק ישראל ושעבוד על 2,837,160 מניות דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ (להלן: "דלק נכסים") המהוות 25% מהון המניות של דלק נכסים, המוחזקות על ידי דלק פטרוליום בע"מ (חברה בת 100% של החברה), שעבוד בדלק אנרגיה על יה"ש של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים") המוחזקות על ידה כמפורט להלן בפירוט סעיף 7 לתיקון הראשון לשטר המקורי, ושעבוד על מלוא (100%) זכויותיה של דלק אחזקות ישראל בדלק השקעות פיננסיות (דלק אחזקות ישראל הינה השותף הכללי בדלק השקעות פיננסיות). (2) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה - שעבודים על כל זכויות החברה מכוח ההלוואות (לרבות שטרי הון) שהעמידה החברה ל- DELK GOM HOLDINGS; ל- DKL INVESTMENTS LIMITED; ל- DKL ENERGY Limited; Ithaca Energy Limited; ל- דלק ים מעגן 2011 בע"מ; לדלק תחנות כוח שותפות מוגבלת; (3) נכסי שותפות דלק השקעות פיננסיות - נכון למועד זה ממושכנים 10,882,578 ש"ח ערך נקוב אג"ח סדרה לא', 6,391,723 ש"ח ערך נקוב אג"ח סדרה לד' ו- 586,422 מניות של החברה המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות; (4) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לצדדים שלישיים - נרשם שעבוד ביחס להלוואה שהעמידה החברה ל- Belenus Lux S.a.r.l. החברה (לרבות חברת הבת דלק אנרגיה) רשמה לטובת הנאמנים עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרות של כל אחד מהנאמנים שעבוד ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום על	
--	---	--

	סעיף 7 לתיקון הראשון לשטר המקורי סעיף 2.3 לתיקון השלישי לשטר המקורי	יחידות השתתפות של דלק קידוחים. נכון למועד פרסום דוח זה משועבדות 399,202,389 יחידות השתתפות של דלק קידוחים בנות 1 ש"ח ע.נ. (לרבות כל נכס קשור ביחידות האמורות, והפירות מהם והזכויות הנלוות להם) והכל כמפורט בתיקון הראשון ובתיקון השלישי לשטר המקורי. החברה רשמה לטובת הנאמנים באמצעות חברת דלק אנרגיה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 1,001,000 מניות המהוות את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת דלק תמלוג על לויתן בע"מ על פירותיהן והזכויות הנלוות, וזאת להבטחת כלל התחייבויות החברה על פי כלל שטרי הנאמנות של כלל הסדרות על כל תיקוניהם והתוספות להם. <u>כמו כן קיים שעבוד קבוע יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום על שני חשבונות נאמנות. מובהר כי השעבוד חל, בין היתר, גם על כל המופקד ו/או אשר יופקד בחשבונות הנאמנות ובכלל זה כספים, פיקדונות, ניירות ערך, נכסים פיננסיים וכל זכות אחרת שתקבל בחשבונות הנאמנות.</u>
אגרות החוב מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף	לא קיים	-
התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	סעיף 5.7.1 לשטר המקורי;	<u>סעיף 5.7.1 לשטר המקורי</u> 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 5.7.1 לשטר המקורי: (1) החברה תקבל מראש את הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') בהחלטה מיוחדת; (2) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') 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 לד') ערבות בנקאית אוטונומית בסכום השווה לסכום אותו מבטיח

	השעבוד הצף שנוצר לטובת הצד השלילי או בסך המהווה את יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה לד'), לפי הנמוך מביניהם במועד יצירת השעבוד. <u>סעיף 3.1 לתיקון הראשון לשטר המקורי לעניין אי יצירת שעבוד שלילי בתקופה הקובעת כהגדרתה להלן:</u> החברה התחייבה כי החל ממועד אישור התיקון הראשון לשטר המקורי ועד שיחלפו 7 ימים מן המועד שבו תפרסם החברה דיווח מיידי לפיו התקיים התנאי המפקיע¹² ("התקופה הקובעת"), היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (לא כולל דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים") ותאגידים פרטיים בשליטתה) - (1) לא ישעבדו נכסים (ובכלל זאת לא ישעבדו מחדש נכסים משועבדים שיתחררו מן השעבודים, וכן לא יגדילו את החוב המובטח בשעבודים קיימים נכון למועד פרסום תיקון השטר המקורי) ולא יסכימו להסבה או המחאה של שעבודים קיימים על נכסים נכון למועד פרסום התיקון לשטר המקורי; וכן - (2) לא יעניקו ערבויות מכל מין וסוג (למעט ערבויות במהלך העסקים הרגיל של החברה, שלא לטובת נושים פיננסיים, בהיקף שאינו עולה במצטבר בגין כל התקופה הקובעת, על סך כולל של 10,000,000 ₪), ואולם התחייבות זו לא חלה על השעבודים המפורטים בסעיפים 3.1.1 עד 3.1.6.	סעיף 3.1 לתיקון הראשון לשטר המקורי.	
כן	ראו פירוט בסעיף 4.3 להלן.	סעיפים 10.3 ו-10.4 לתיקון הראשון לשטר המקורי	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
	ראו בסעיף 4.2 להלן - מגבלות על הרחבת סדרה. וראו הגבלת השקעות להלן.	2.2.2 לשטר המקורי 11.5 לתיקון הראשון לשטר המקורי. ובהתאם לנספח ח' לסעיף 10.5	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

¹² **התנאי המפקיע** משמע כי התקיימו, יחד, באותו מועד, כל התנאים הבאים: (1) ההון העצמי של החברה כפי שהופיע בדוחות הכספיים האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, עלה על הגבוה מבין: (א) 2.8 מיליארד ש"ח פחות כל סכום במזומן שהחברה תגייס כהון מעבר לסכומים שיגויסו לאחר פרסום תיקון השטר לפי סעיף 2 לעיל; ו- (ב) 2.1 מיליארד ש"ח. ואולם – לצורך התקיימות התנאי המפקיע לעניין ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 11.6 (iii) להלן, ההון העצמי האמור לא יפחת מסך של 3 מיליארד ש"ח לאחר ביצוע החלוקה (לרבות דיבידנד או רכישת מניות עצמית). (2) היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן כפי שמופיעים בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן כפי שמופיעים בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, לא יפחת משיעור של 22.5%. (3) הדירוג האחרון של אגרות החוב של החברה הוא לפחות דירוג של A לפי סולם הדירוג של מעלות P&S.

	לתיקון הראשון לשטר המקורי	
מגבלה על חלוקת דיבידנדים	סעיף 11.6 (ii) לתיקון הראשון לשטר המקורי	בתקופה הקובעת (החל ממועד אישור התיקון הראשון לשטר המקורי ועד שיחלפו 7 ימים מן המועד שבו תפרסם החברה דיווח מיידי לפי התקיים התנאי המפקיע כמפורט בהערת שוליים 13 לעיל), החברה לא תבצע חלוקה ובכלל זה לא תחלק דיבידנד ולא תרכוש את מניותיה וכן לא תבצע כל תשלום לבעלי מניות בכורה (ככל שיונפקו כאלו) ¹³ . לאחר התקיימות התנאי המפקיע כמפורט לעיל, החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים, כל התנאים המפורטים להלן: 1. החלוקה הינה חלוקה מותרת לפי סעיף 302 לחוק החברות. 2. החברה אינה מפרה את ההתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות. 3. הונה העצמי של החברה לא יפחת מ-2,800 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה. 4. במועד ההכרזה על החלוקה לא התקיימה (או לא תקיים מיד לאחר החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות. 5. החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב.
מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה	סעיף 11.6 (iii) לתיקון הראשון לשטר המקורי.	החברה וכל תאגיד בשליטתה לא יתקשרו עם בעל השליטה או תאגידים בשליטתו (שאינם בשליטתה) בהתקשרות כלשהי, ולא ישלמו להם תשלום כלשהו, ולא יתקשרו בהתקשרות כלשהי עם צד ג' אשר לבעל השליטה או תאגידים בשליטתו יש באותה התקשרות עניין אישי, למעט ביטוח נושאי משרה בתנאים דומים ליתר נושאי המשרה האמור. להסרת ספק, האמור לא יחול על התקשרויות קיימות שפורטו בדוחות 2019.
מגבלות על שינוי שליטה	7.1.24	ראו פירוט בטבלת עילות להעמדה לפירעון מיידי בסעיף 4.2 להלן.
מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים	נספח א' לשטר הנאמנות המקורי	ישנן התאמות בשיעור הריבית בגין שינוי הדירוג או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח א' לשטר המקורי כפי שתוקנו בתיקון הראשון לשטר המקורי, כמפורט בסעיף 4.3 להלן.
איסור הקדמת תשלומים	סעיף 4.1 לתיקון	החברה התחייבה כי בתקופה הקובעת כהגדרתה לעיל, היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (לא כולל דלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה) לא ישלמו לנושה כלשהו תשלום במועד

¹³ לצורך התקיימות התנאי המפקיע כאמור בהערת שוליים 13 לעיל, לעניין ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 11.6(ii), ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 3 מיליארד ש"ח לאחר ביצוע החלוקה (לרבות דיבידנד או רכישת מניות עצמית).

	המוקדם מהמועד הקבוע לביצועו על פי לוח הסילוקין הקבוע בהתקשרות עם אותו נושה, כפי שהייתה קיימת נכון למועד פרסום התיקון הראשון לשטר המקורי למעט במקרים המפורטים בסעיף 4.2 לתיקון הראשון לשטר המקורי. (לעניין זה יצויין כי חלק מהתשלומים הוקדמו בהתאם לתיקון השני והתיקון השלישי לשטר המקורי).	הראשון לשטר המקורי.	
כן	החברה התחייבה כי בתקופה הקובעת כהגדרתה לעיל, היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים, תאגידים פרטיים בשליטתה ותאגידי איתקה) לא יעבירו כספים (לרבות על דרך הלוואה), או נכס אחר כלשהו, לתאגיד מתאגידי איתקה ו/או לטובת מי מנושיו ו/או לפרעון חובו; לא יטלו כל התחייבות בנוגע לתאגידי איתקה או פעילותם או חובותיהם או התחייבויותיהם; לא ימסרו ערבות לצד ג' בנוגע לחובות או להתחייבויות תאגידי איתקה.	סעיף 5.1 לתיקון הראשון לשטר המקורי.	הגבלות בקשר עם תאגידי איתקה
כן	החברה מתחייבת כי בתקופה הקובעת כהגדרתה לעיל, היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה, תאגידי דלק ישראל ותאגידי איתקה) לא ירכשו נכסים; לא יבצעו השקעות מכל מין וסוג; לא יטלו אשראי; לא יטלו התחייבות כספית נוספת כלפי נושה פיננסי קיים; הכל אלא כן פעולה זו מותרת לפי תיקון השטר המקורי (הוראה זו לא תחול על ניהול תיק השקעות שוטף במסגרתו ירכשו ניירות ערך סחירים בהיקף לא מהותי). סעיף זה אינו חל על רכישות נכסים במהלך עסקים רגיל בהיקף שאינו עולה במצטבר לכל משך התקופה הקובעת על 20 מיליון ש"ח	סעיף 11.5 לתיקון הראשון לשטר המקורי.	הגבלת השקעות
כן	בתקופה הקובעת כהגדרתה לעיל, הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה (כולל דלק אנרגיה וחברות המטה) לא יעלו בשנת 2021 על 45 מיליון ש"ח; בשנת 2022 הן לא יעלו על 40 מיליון ש"ח; ומשנת 2023 ואילך הן לא יעלו על 35 מיליון ש"ח בשנה.	סעיף 11.6 (i) לתיקון הראשון לשטר המקורי.	הגבלה על הוצאות הנהלה וכלליות
כן	בתקופה הקובעת כהגדרתה לעיל, החברה מתחייבת כי היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו, במישרין או בעקיפין (במזומן או באופן אחר), אגרות חוב של החברה (בין מסדרה זו, ובין מכל סדרת אגרות חוב אחרת). בכל הקשור לדלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה, החברה מתחייבת לפעול מכוח זכויותיה לפי כל דין או הסכם, ככל שקיימות וככל שהדבר תלוי בה, על מנת שדלק קידוחים והתאגידים האמורים לא ירכשו או ימכרו אגרות חוב של החברה (בין מסדרה זו, ובין מכל סדרת אגרות חוב אחרת). יובהר כי רכישת אג"ח סדרה לא בעקבות הצעת רכש חליפין נשוא דוח זה, הינה בהתאם לתיקון הרביעי לשטר המקורי.	סעיף 11.6 (iv) לתיקון הראשון לשטר המקורי.	הגבלת רכישות עצמיות
כן	דלק תמלוג לוייתן וכן דלק אנרגיה לא יטלו כל אשראי או הלוואה מכל מין וסוג ולא יעמידו כל בטוחה מכל מין וסוג	סעיף 2.3.5 לתיקון	התחייבויות של דלק תמלוג

	(לרבות ערבות או שעבוד) לטובת כל צד שלישי שהוא למעט כמפורט בסעיפים 2.3.5.1 ו-2.3.5.3 לתיקון השלישי לשטר המקורי (שעבוד עתידי על ידי דלק אנרגיה של יחידות השתתפות משועבדות אשר ישתחררו מהשעבוד לטובת הנאמנים; ביצוע מימון מחדש על ידי דלק תמלוג של החוב הקיים בתנאים שנקבעו בשטר. האמור לעיל ביחס לאיסור נטילת אשראי על ידי דלק אנרגיה יגיע לסיומו עם התקיימות התנאי המפקיע. דלק אנרגיה ודלק תמלוג לוייתן מתחייבות שלא יוקצו על ידי דלק תמלוג לוייתן כל מניות של דלק תמלוג לוייתן, או כל ניירות ערך אחרים המירים למניות של דלק תמלוג לוייתן.	השלישי לשטר המקורי.	לוייתן ודלק מערכות אנרגיה
כן	החברה מתחייבת לבצע גיוס הון במזומן, בסכום של 75 מיליוני ש"ח (סכום זה כולל עמלות כמקובל בגין הגיוס), בתקופה שמיום 1.9.2022 ועד ליום 5.11.2022, והכל אלא אם כן החברה תמסור עד ליום 5.11.2022 לנאמני הסדרות אישור נושא משרה בחברה, לפיו נמצאים בקופת החברה (בחשבונות של החברה אשר אינם משועבדים ואף אין בהם כל זכות לכל צד שלישי שהוא; וכן בחשבונות המשועבדים לנאמני כלל הסדרות) מלוא המקורות הכספיים במזומן הדרושים כדי לפרוע את מלוא התשלומים שעל החברה לשלם לכל מחזיקי אגרות החוב של החברה (לרבות לכלל הסדרות) (כהגדרת מונח זה לעיל) וכן לכל סדרת אגרות חוב נוספת של החברה כפי שתהיה אותה עת), בהתאם למועדים והתנאים על פי שטרי הנאמנות הרלבנטיים, במהלך כל שנת 2022 (עד ליום 31.12.2022, כולל), לרבות תשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה, במועדם וכסדרם, וכן תפרסם דוח מיידי בנוסח דומה, אשר יפורסם לידיעת כלל מחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות.	סעיף 2.4 לתיקון השלישי לשטר המקורי.	התחייבות לגיוס הון
כן	כלל התשלומים מכל מין וסוג (במזומן או בשווה מזומן) אשר יועברו, ככל שיועברו, על ידי מי מתאגידי איתקה, לחברה או למי מהתאגידים הפרטיים בשליטתה של החברה (יחד: "העברות איתקה"), יועברו תחילה על חשבון ההלוואות ושטרי ההון אשר הועמדו על ידי החברה לתאגידי איתקה ואשר הזכויות בגין שועבדו לטובת נאמני הסדרות במסגרת התיקון הראשון לשטר, ובהתאם בפועל יועברו לחשבון הנאמנים המשועבד להם. ואולם, החברה לא תהא מנועה מכוח הוראות סעיף 5.1 לתיקון השלישי לשטר המקורי, להעביר לחשבונות החברה שאינם משועבדים, מתוך כלל העברות איתקה, סך כולל מצטבר בהיקף של לכל היותר 10 (עשרה) מיליוני דולר בכל שנה קלנדרית, בגין אותה שנה קלנדרית, עבור דמי ניהול שישולמו לחברה והחזר הוצאות של החברה בכל שנה כאמור. אלא אם כן החברה תעמוד בתנאים	סעיף 5 לתיקון השלישי לשטר המקורי	הגבלה על העברת כספים מתאגידי איתקה

	שנקבעו בסעיף 5.2 לתיקון השלישי לשר המפורי לעניין השווי בבורסה של כלל יחידות דלק קידוחים המשועבדות לנאמני הסדרות נכון לאותו מועד, ואז לא יחול סעיף זה.		
--	---	--	--

4.2 עילות לפירעון מיידי:

העילה	קיים (מס' סעיף בשטר) / לא קיים	הערות
אי תשלום	7.1.1 לשטר המקורי	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	7.1.2 לשטר המקורי	אלא אם פרסם תוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו החברה חייבת בפרסומו.
מחיקת אגרות החוב ממסחר בבורסה	7.1.3 לשטר המקורי	
החלטת פירוק/ צו פירוק קבוע	7.1.4 לשטר המקורי	למעט במקרים של פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת
צו פירוק זמני / מינוי מפרק זמני	7.1.5 לשטר המקורי	בכפוף לתקופת ביטול של הצו 45 יום מיום מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. (על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות / צווים שהוגשו או ניתנו, על ידי החברה או בהסכמתה/ לפי העניין)
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	7.1.6 לשטר המקורי	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).
בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע)	7.1.7 לשטר המקורי	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).
בקשה לצו פתיחת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	7.1.8 לשטר המקורי	למעט למטרות 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 ושאיין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב.
בקשה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה)	7.1.8 לשטר המקורי	בכפוף לתקופת ביטול של הבקשה 45 יום מיום הגשת הבקשה
השעיה של אגרות החוב ממסחר בבורסה	7.1.9 לשטר המקורי	למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.

	7.1.10 לשטר המקורי	החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה
	7.1.11 לשטר המקורי	<u>החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט מחיקה לצרכי מיזוג עם חברה אחרת</u>
	7.1.12 לשטר המקורי	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן
	7.1.13 לשטר המקורי	<u>קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.</u>
	7.1.14 לשטר המקורי	<u>החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה</u>
בכפוף לתקופת ריפוי של 14 ימים.	7.1.15 לשטר המקורי	הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות
בכפוף לתקופת ריפוי של 14 ימים.	7.1.15 לשטר המקורי	אי נכונות מצגים
	7.1.16 לשטר המקורי	הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות
יובהר כי כל עוד אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לא תהווה הפסקת דירוג על-ידי חברת דירוג אחרת עילה לפרעון מיידי.	7.1.17 לשטר המקורי	הפסקת דירוג לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים עקב נסיבות שהינן בשליטת החברה
	7.1.18 לשטר המקורי	ירידה מדירוג של (BBB-) של מעלות או דירוג מקביל לו על ידי חברה מדרגת אחרת ככל שתבוא במקום מעלות, במשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים.
אם החברה תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה בניגוד לאמור בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.	7.1.19 לשטר המקורי	הפרת התחייבות ספציפית – יצירת שעבודים שוטפים
בתקופה שלאחר התקופה הקובעת ¹⁴ , אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) מבלי להמציא קודם לכן לנאמן אישור, חתום על-ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, לא יאוחר מ- 2 ימי עסקים לאחר אישור החלוקה על ידי דירקטוריון החברה, לפיו: (א) החלוקה הינה חלוקה מותרת לפי סעיף 302 לחוק החברות;	בהתאם לנספח ח' לסעיף 10.5 לתיקון הראשון	הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה

¹⁴ "התקופה הקובעת" הינה החל ממועד אישור התיקון הראשון לשטר המקורי ועד שיחלפו 7 ימים מן המועד שבו תפרסם החברה דיווח מיידי לפיו התקיים התנאי המפקיע כהגדרתו בהערת שוליים 13 לעיל.

	לשטר המקורי	(ב) החברה אינה מפרה את ההתניות הפיננסיות המפורטות בשטר נאמנות זה (לרבות אלו המפורטות בסעיף עילות הפירעון המידי בשטר נאמנות זה), טרם החלוקה ועקב החלוקה; (ג) ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 2,800 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (ד) לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות (לרבות על פי כל תיקון או תוספת לו); (ה) נכון למועד אישור החלוקה, אין הפרה מהותית של תנאי שטר הנאמנות. יובהר, כי אין באמור בס"ק (ה) זה כדי להוות הסכמה של הנאמן להפרות לא מהותיות של שטר זה על ידי החברה
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על הרחבת סדרה	7.1.21 לשטר המקורי בהתאם לנספח ח' לסעיף 10.5 לתיקון הראשון לשטר המקורי	אם תורחב הסדרה באופן שאינו עומד בהוראות סעיף 2.2 לשטר הנאמנות. ככל שסדרת אגרות החוב תורחב, בכל דרך שהיא, במהלך התקופה הקובעת ¹⁵ תקום עילה לפרעון מידי. לעניין זה מובהר כי האמור לעיל גובר על הוראות סעיף 2.2 לשטר המקורי וכן מובהר כי עילת הפירעון המידי הקבועה בסעיף 7.1.21 לשטר המקורי תחול החל מתום התקופה הקובעת. יובהר כי הרחבת סדרה לד בעקבות הצעת רכש חליפין נשוא דוח זה, הינה בהתאם לתיקון הרביעי לשטר המקורי.
Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מידי של חובות אחרים)	בהתאם לנספח ח' לסעיף 10.5 לתיקון הראשון לשטר המקורי	אם חוב של החברה (לרבות מספר חובות במצטבר ובלבד שאלו הועמדו לפירעון מידי בד בבד או בסמוך אחד לשני) כלפי גופים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים בסכום שלא יפחת מ- 150 מיליוני ש"ח (להלן בסעיף זה: "חוב מהותי"), הועמד לפירעון מידי (שלא ביוזמת החברה), ובלבד שהדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב המהותי תוך 30 יום מיום ההעמדה לפרעון מידי (ככל שפירעון כאמור מותר לחברה על פי התיקון לשטרי הנאמנות). מובהר כי הלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה חוב מהותי.
הפרת התחייבויות בקשר למיזוגים	7.1.23 לשטר המקורי	
שינוי שליטה	7.1.24 לשטר המקורי	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

¹⁵ ראה הערת שוליים 15 לעיל לעניין "התקופה הקובעת".

המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן בסעיף זה: "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,		
	7.1.25 לשטר המקורי	שינוי עיקר פעילות החברה ומכירת מרבית נכסי החברה
	7.1.26 לשטר המקורי	החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך

4.3 דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות:

פירוט אמת המידה	סעיף בשטר	אמת מידה
10.3.4. החל מהדוח של הרבעון השני של שנת 2021 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2021 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק¹⁶ על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע¹⁷ בתוספת 600 מיליון ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 1.6 מיליארד ש"ח (שאז לא תקום העילה).	סעיף 10.3 לתיקון הראשון לשטר המקורי	הון עצמי מינימלי

¹⁶ "ההון הנבדק" משמע ההון העצמי של החברה בדוח הרלבנטי בהפחתת כל תוספת הון עצמי שנבעה לחברה מאז דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2020 ("הדוחות הקובעים") ועד לדוח הרלבנטי (כולל הדוח הרלבנטי) שמקורה בשערוכים (לרבות בגין ביטול מחיקה או ביטול הפחתת שווי).

¹⁷ "ההון הקובע" משמע ההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים של החברה של הרבעון השני לשנת 2020 ("הדוחות הקובעים"), אך בכל מקרה לא פחות מ- 400 מיליון ש"ח.

10.3.5. לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון הראשון של שנת 2022 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2022 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע בתוספת 1 מיליארד ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 2 מיליארד ש"ח (שאו לא תקום העילה). 10.3.6. לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון הראשון של שנת 2023 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2023 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע בתוספת 1.4 מיליארד ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 2.4 מיליארד ש"ח (שאו לא תקום העילה). 10.3.7. החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 יעמוד ההון המינימאלי על 2.6 מיליארד ש"ח, כך שאם בדוחות החברה יופיע הון עצמי נמוך יותר אזי תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב.		
10.4.3. בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון השני של שנת 2021 ועד לדוחות השנתיים לשנת 2021 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 12.5% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים. 10.4.4. בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח הראשון בגין שנת 2022 עד לדוחות שנתיים של שנת 2022 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 15% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים. 10.4.5. בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מדוח הרבעון הראשון של שנת 2023 עד לדוחות השנתיים של שנת 2023 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 17.5% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים.	סעיף 10.4 לתיקון הראשון לשטר המקורי	יחס הון עצמי לסך המאזן

10.4.6. בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מדוח הרבעון הראשון של שנת 2024 והלאה תקום עילה לפירעון מיידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 20% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים. 10.4.7. להסרת ספק, הפרה של החברה את היחס כאמור ברבעון האחרון של אילו מן התקופות דלעיל, יחד עם הפרה של היחס כאמור ברבעון הראשון של התקופה שלאחריה, תהווה הפרה נמשכת של שני רבעונים (שתקים עילה).		
--	--	--

4.4 נספח איזון:

בנספח האיזון המצורף לתיקון הראשון לשטר המקורי ואשר נחתם בין הנאמנים לאגרות החוב נשוא התיקון האמור, לרבות אגרות החוב (סדרה לד'), נקבע כי החל מקרות אירוע חדלות של החברה כהגדרתו בנספח האמור, כל תשלום של החברה, לרבות תשלום כלשהו מכוח שעבוד לטובת הנאמנים, אשר יבוצע למחזיקי אגרות החוב הרלוונטיות, יחולק בין הסדרות לפי הוראות החלוקה שפורטו בנספח האמור.

5.

רכז ההצעה; תקופת הקיבול

5.1 הצעת הרכש תבוצענה באמצעות בנק מזרחי טפחות בע"מ, שכתובתו ברחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן (להלן: "**רכז ההצעה**").

5.2 הודעות קיבול להצעת הרכש ניתן למסור באופן המפורט בסעיף 6 להלן, החל ממועד פרסום דוח הצעת המדף ועד ליום ד' 2 במרץ 2022 (להלן: "**תקופת הקיבול**", "**יום הקיבול האחרון**" ו-"**מועד הקיבול האחרון**", בהתאמה). הודעות קיבול תוגשנה בכל אחד מהימים א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 09:00 עד 16:30, החל ממועד פרסום דוח הצעת המדף ועד למועד הקיבול האחרון, פרט ליום הקיבול האחרון שבו הודעות הקיבול תוגשנה בין השעות 09:00 עד 14:30.

5.3 בתקופת הקיבול רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון ואת יום הקיבול האחרון, בהודעה בכתב שתימסר לרשות ניירות ערך ולבורסה ותפורסם בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), התשס"ח-2008 (להלן: "**תקנות הפרסום**"), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני יום הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום בו מתקיים מסחר בבורסה שהוא גם יום עסקים, והכל, לא יאוחר משישים (60) ימים לאחר תאריך דוח ההצעה. יום הקיבול האחרון הנדחה כאמור ייחשב כ-"**יום הקיבול האחרון**" והשעה 14:30 באותו יום תחשב כ- "**מועד הקיבול האחרון**" וכל המועדים בדוח ההצעה שיחולו לאחר אותו מועד שנדחה כאמור, יידחו בהתאם.

5.4 על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון אם לא אישר רכז ההצעה בכתב, כי התחייבותו כאמור בסעיף 13.1 להלן תהא תקפה גם בתנאים החדשים, או אם לא קיבלה החברה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

.6

היענות להצעת רכש החליפין על ידי מחזיקי אגרות החוב המוחלפות

- 6.1 היענות של ניצע המחזיק באגרות החוב המוחלפות באמצעות חבר בורסה¹⁸ (להלן: "משתתף") להצעת רכש החליפין תהא במסירתה של הודעת קיבול בכתב לחבר הבורסה, אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף (להלן: "חבר הבורסה"), כשהיא חתומה כדין על ידי המשתתף או על ידי מיופה כוחו (להלן: "הודעת הקיבול"). הודעת הקיבול תהא בנוסח המצורף לדוח ההצעה **כנספח א**.
- 6.2 המשתתף יציין בהודעת הקיבול את מספר אגרות החוב המוחלפות שהוא מבקש להחליף במסגרת הצעת רכש החליפין, בהתאם לתנאי ההצעה כמפורט בדוח ההצעה.
- 6.3 בהודעת קיבול תיכלל הצהרה והתחייבות של המשתתף, בדבר היות אגרות החוב המוחלפות המוחזקות על ידו, לגביהן ניתנת הודעת הקיבול, בבעלותו ונקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, והתחייבות המשתתף שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב המוחלפות ולא יעשה כל דיספוזיציה או עסקה בהן, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל - עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 10.1 להלן.
- 6.4 הודעות קיבול שלא תימסרנה לחבר הבורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.
- 6.5 מחזיק רשאי, במסגרת הודעת הקיבול, להגביל את היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה לדי') שיוקצה עבורו על פי המפרט, כך, שכמות אגרות החוב (סדרה לדי') שבהחזקתו, לרבות אגרות החוב (סדרה לדי') אשר תוקצנה למחזיק על פי המפרט, לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה לדי') הקיימות במחזור שבהחזקתו בתוספת כמות אגרות החוב (סדרה לדי') אשר יוקצו על פי המפרט.
- 6.6 משתתף רשאי לחזור בו, עד למועד הקיבול האחרון, מהודעת קיבול שנתן. חזרה מהודעת קיבול של משתתף תהא בדרך של מתן הודעה בכתב בדבר ביטול הודעת הקיבול שניתנה על ידו, חתומה כדין על ידי המשתתף האמור או מיופה כוחו (להלן: "הודעת הביטול"), אשר תימסר לחבר הבורסה. על גבי הודעת הביטול יציין התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי חזרה מהודעת קיבול כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על ידי מסירת הודעת הביטול לחבר הבורסה, לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון, וכי החל ממועד הקיבול האחרון המשתתפים לא יהיו רשאים לחזור בהם מהודעות קיבול שנתנו.
- 6.7 החל ממועד הקיבול האחרון, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות, וכל הודעת קיבול תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המשתתף לרכוש מהחברה את אגרות החוב המוחלפות שיוקצו לו מביצוע הודעת הקיבול ולמכור לחברה את אגרות החוב המוחלפות בגין הגיש את הודעת הקיבול.

.7

מסירת הודעות הקיבול מחברי הבורסה לרכז ההצעה ולחברה

- 7.1 ביום הקיבול האחרון, עד ולא יאוחר מהשעה 16:30, ימסור כל אחד מחברי הבורסה לרכז ההצעה, הודעה אחת בגין כל הודעות הקיבול של מחזיקים באגרות החוב המוחלפות שנמסרו לו על ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון (להלן: "הודעת חבר הבורסה"). הודעת חבר הבורסה תהיה בכתב, בנוסח המצורף לדוח ההצעה **כנספח ב**. העברת הודעות הקיבול לרכז ההצעה על ידי חברי

¹⁸ במועד פרסום דוח ההצעה, כל אגרות החוב המוחלפות רשומים על שמה של החברה לרישומים של הבורסה בע"מ ומוחזקות באמצעותה.

הבורסה כאמור לעיל תיעשה באמצעות שידור הבקשות באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית (או באופן מקובל אחר עליו יורה רכז ההצעה).

7.2 בהודעת חבר הבורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב המוחלפות שבגינן ניתנה ההודעה האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן אותה הודעה ולאחר מכן, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב המוחלפות הכלולות בהודעת חבר הבורסה ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל - עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה. הודעות חבר הבורסה שתימסרנה לרכז ההצעה לאחר השעה 16:30 ביום הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

7.3 רכז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 18:30 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שהתקבלו אצלו. אגרות החוב המוחלפות הכלולות בהודעת חבר הבורסה, אשר ייקבע לגביהן כי יוחלפו בהתאם לתנאי דוח ההצעה יועברו על ידי חברי הבורסה ביום המסחר הראשון שלאחר יום הקיבול האחרון לחשבון רכז ההצעה במסלקת הבורסה, ורכז ההצעה יודיע באותו מועד לחברה על קבלת אגרות החוב המוחלפות בחשבונו תוך ציון כמות אגרות החוב שהתקבלו. מובהר בזאת, כי רכז ההצעה יעביר לחברה את אגרות החוב המוחלפות מיד עם הפקדת אגרות החוב המחליפות בחשבונו על ידי החברה.

7.4 על אף האמור לעיל, העברת הודעות הקיבול לרכז ההצעה על ידי חברי הבורסה במעטפות סגורות אשר תישארנה סגורות עד המועד הקיבול האחרון, תתאפשר כגיבוי במקרה ולא תתאפשר העברת הודעות באמצעות שידור הבקשות לרכז ההצעה באופן דיגיטלי. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ונעולה עד לחלוף מועד הקיבול האחרון.

8. הקצאת אגרות החוב המחליפות למשתתפים

הקצאת אגרות החוב המחליפות למשתתפים שהגישו הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין תתבצע כדלקמן:

8.1 היה ומספר הכולל של אגרות החוב המוחלפות בהודעות הקיבול יהיה שווה או נמוך מהכמות המקסימלית – במקרה כאמור, הקצאת אגרות החוב המחליפות למשתתפים שהגישו הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין תתבצע באופן שבו יענו כל הודעות הקיבול במלואן.

8.2 היה ומספר הכולל של אגרות החוב המוחלפות בהודעות הקיבול יהיה גבוה מהכמות המקסימלית – במקרה כאמור, הקצאת אגרות החוב המחליפות למשתתפים שהגישו הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין תתבצע באופן יחסי (פרו-ראטה) ליחס שבין הכמות המקסימלית לבין כמות אגרות החוב המוחלפות שלגביהן התקבלו הודעות קיבול (להלן בסעיף 8.2 זה: "**יחס ההקצאה**"). כך שלכל משתתף יוקצו אגרות חוב מוחלפות בכמות השווה למכפלת סך הכמות שלגביה הגיש המבקש הודעות קיבול ביחס ההקצאה.

9. הודעה בדבר הצעת רכש החליפין

9.1 ביום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, תימסר הודעה על ידי רכז ההצעה ובאמצעות חברי הבורסה, למשתתפים, אשר הודעות הקיבול שלהם נענו. ההודעה תציין את מספר אגרות החוב

המחליפות שיוקצו לכל מבקש ואת כמות אגרות החוב המוחלפות אותה נדרש המבקש למסור לחברה בעבורן.

9.2 כמו כן, החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון על תוצאות הצעת רכש החליפין. בנוסף, בתוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם החברה הודעה בדבר תוצאות הצעת רכש החליפין בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

10. הקצאת אגרות החוב המחליפות ורישומן למסחר בבורסה

10.1 העברת התמורה המגיעה למשתתפים, קרי אגרות החוב המחליפות, תבוצע עד ליום העסקים השני שלאחר מועד הקיבול האחרון (להלן: "יום ההקצאה"), כפי שיפורט להלן, ובלבד שיהיה לאחר הפקדת אגרות החוב המוחלפות במסלקת הבורסה. היה ויום העסקים השני שחל לאחר מועד הקיבול האחרון יחול ביום שאינו יום מסחר, יידחה יום ההקצאה למועד הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן, שהינו יום מסחר, ומועד זה יהווה את יום ההקצאה.

10.2 החברה תקצה לחברה לרישומים של הבורסה בע"מ ("החברה לרישומים"), לטובת רכז ההצעה, את אגרות החוב המחליפות בכמות התמורה המגיעה למשתתפים על פי תנאי דוח ההצעה.

10.3 העברת התמורה, קרי אגרות החוב המחליפות שתקצה החברה, למשתתפים, בכמות המגיעה להם בהתאם להוראות דוח ההצעה, תתבצע באמצעות רכז ההצעה וחברי הבורסה. ביום ההקצאה, רכז ההצעה יזכה את החשבונות של חברי הבורסה באמצעות מסלקת הבורסה וחברי הבורסה יזכו את חשבונות המשתתפים, בהתאם לפרטי החשבון המצוינים בהודעות הקיבול שמסרו.

10.4 במקרה שכתוצאה מהקצאה של אגרות החוב המחליפות שתבוצע על פי תוצאות הצעת רכש החליפין כאמור, ייווצרו שברים של אגרות חוב כאמור, אזי שברי אגרות החוב כאמור להם יהיו זכאים המשתתפים שהינם מחזיקים בלתי רשומים באגרות החוב המוחלפות, המחזיקים בהן באמצעות חברי בורסה, המצטברים לכדי אגרת חוב מחליפה אחת, יימכרו על ידי חברי הבורסה באמצעות מוחזקות אגרות החוב המוחלפות המזכות לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים לאגרות החוב המחליפות ביחידות שלמות, אם יהיו כאלה, לאחר ניכוי הוצאות מכירתן וכל היטל או מס שיוטלו, תחולק בין המשתתפים האמורים בהתאם לזכויותיהם, בזיכויים בנקאיים, לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור. הודעות בקשר עם היווצרות ומכירת שברים כאמור תשלחנה למשתתפים האמורים על ידי חברי הבורסה שבאמצעותם מוחזקות אגרות החוב המוחלפות.

10.5 עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלקת הבורסה, באגרות החוב המוחלפות שהודעות קיבול בגין נענו והכל בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.

10.6 אגרות החוב המוחלפות שתירכשנה על ידי החברה לפי דוח ההצעה יתבטלו וימחקו מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את אגרות החוב המוחלפות שיירכשו על ידי החברה כאמור. מובהר בזאת, כי מחיקת אגרות החוב המוחלפות מהמסחר בבורסה תעשה רק לאחר קבלת אגרות החוב המוחלפות בידי רכז ההצעה והקצאת אגרות החוב המחליפות (לחברה לרישומים) לטובת רכז ההצעה, בהתאם לדוח ההצעה.

11. תנאים שבהם מותנית התחייבות החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

11.1 אם אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת רכש החליפין באותן הנסיבות נעשו שונות מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך דוח ההצעה, תהא החברה רשאית לבטל את הצעת רכש החליפין, והכל בכפוף לכך שההודעה על חזרה מהצעת רכש החליפין תימסר לרכז ההצעה לפני מועד הקיבול האחרון. במקרה של ביטול הצעת רכש החליפין כאמור לעיל, לא תבצע החברה את הצעת רכש החליפין על פי דוח ההצעה, דוח ההצעה יבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה, והחברה תפרסם דוח מיידי (וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית) בו יפורטו הנסיבות המיוחדות שבגינן חזרו בו החברה מהצעת רכש החליפין.

11.2 במקרה שהצעת הרכש תבוטל, מכל סיבה, יעביר רכז ההצעה לחברי הבורסה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר קבלת ההודעה בדבר ביטול הצעת הרכש, שהינו גם יום מסחר, קישור לדיווח מיידי של החברה בדבר ביטול הצעת הרכש, ובמקרה כזה יבוטל דוח ההצעה, ויראו את הודעות הקיבול שמסרו המשתתפים עד לאותו מועד כבטלות ומבוטלות.

11.3 מובהר כי במקרה שהצעת הרכש תבוטל, מכל סיבה, תהיה החברה רשאית לשוב ולפרסם הצעת רכש חליפין נוספת לאגרות החוב (סדרה לא'), בכל מועד, תמורה ותנאים, וזאת מבלי שתהיה מחויבת לתנאי הצעת רכש החליפין שבוטלה כאמור, והכל בכפוף להוראות כל דין.

12. תיקון הצעת הרכש ביוזמת החברה

12.1 החברה רשאית, עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת רכש החליפין באופן המיטיב את תנאיה, ובלבד שתתקן את דוח ההצעה בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות ניירות ערך ולבורסה, ובתוך יום עסקים אחד ממועד הגשת התיקון כאמור יפרסם על כך הודעה בהתאם לתקנות הפרסום (להלן: "**הודעת התיקון**"). תיקנה החברה את הצעת רכש החליפין כאמור במהלך שלושת (3) ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים (3) ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד התיקון או משישים (60) ימים מתאריך דוח ההצעה, המאוחר מביניהם. במקרה כזה יידחו מועד הקיבול האחרון ויום ההקצאה בהתאם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון.

12.2 עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית החברה לתקן בדוח ההצעה כל תיקון, אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת רכש החליפין. התיקון כאמור יוגש לרשות ולבורסה והודעה על כך תפורסם כאמור בסעיף 12.1 לעיל.

12.3 על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית לתקן את הצעת רכש החליפין כאמור, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 13.1 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים, או אם החברה לא קיבלה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

13. התחייבות רכז ההצעה והחברה

13.1 רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על פי דוח ההצעה.

13.2 החברה התחייבה לבצע את ההתחייבויות החלות עליה בקשר עם ההקצאה של אגרות החוב המחליפות על פי תנאי דוח ההצעה ובהתאם להיענות להצעת רכש החליפין, כדי לאפשר את הקצאת אגרות החוב המחליפות לניצעים שנענו להצעת רכש החליפין, בהתאם לתנאי הצעת רכש החליפין

ובכפוף לשיקול דעת החברה ביחס לכמות אגרות החוב המוחלפות שתרכשנה על ידה, בהתאם להוראות סעיף 8 לעיל. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

14. **הסכמים, הסדרים או הבנות ביחס לאגרות החוב המחליפות והמוחלפות**

לחברה, ולמיטב ידיעתה גם לבעל השליטה בה או לתאגידים בשליטתה, אין הסכם, הסדר או הבנה עם אחר הנוגעים לאגרות החוב המחליפות או אגרות החוב המוחלפות של החברה.

15. **הודעות על כוונת ניצעים להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין**

עד מועד פרסום דוח ההצעה לא קיבלה החברה כל הודעה ממחזיקי אגרות החוב המחליפות על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין.

16. **מיסוי**

התיאור להלן בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב המוחלפות והמחליפות ובהחלפתן על פי תנאי הצעת הרכש, הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ, כי המחזיקים באגרות החוב המוחלפות של החברה יבחנו את היבטי המיסוי הקשורים בהצעת רכש החליפין, בהיענות להן או בפעולות העשויות לבוא בעקבותיהן, בין היתר באמצעות קבלת ייעוץ מקצועי ספציפי בנושאים האמורים, טרם ההיענות להצעת רכש החליפין, בהתאם לנתונים והנסיבות הייחודיים לכל אחד מהם. האמור להלן אינו מהווה חוות דעת ו/או המלצה למי מהניצעים על פי הצעת רכש החליפין ו/או דיון ממצה בהיבטי המיסוי הקשורים בהצעת האמורה או בפעולות שעשויות לבוא בעקבותיה.

החברה פנתה לרשות המיסים לקבלת החלטת מיסוי ב"מסלול ירוק" בקשר עם הצעת הרכש נשוא דוח ההצעה, וקיבלה ביום 09 בפברואר 2022 את אישור רשות המיסים להחלטת המיסוי האמורה, שעקרונותיה מפורטים להלן:

16.1 החלטת אגרות החוב המוחלפות בתמורה לאגרות החוב המחליפות במסגרת הצעת רכש החליפין, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין ותחולנה הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), לפי העניין.

16.2 יראו בהחלפה כאמור, כמכירה של אגרות החוב המוחלפות בידי הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין. התמורה בגין אגרות החוב המוחלפות תחושב לפי שווי אגרות החוב המחליפות שיתקבלו בעבורן (להלן: "**התמורה**").

16.3 בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אגרות החוב המוחלפות, ינוכה מס במקור מהתמורה, במועד ההחלפה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות הניכוי מתמורה**").

16.4 לצורך קביעת התמורה, שווי אגרות החוב המחליפות המוצעות יחושב בהתאם למכפלת כמות אגרות החוב המחליפות להן זכאי מחזיק אגרות החוב המוחלפות בשער הסגירה של אגרות החוב המחליפות בשלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל¹⁹.

16.5 מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.

¹⁹ בהתאם להחלטת המיסוי, "**מועד ההחלפה בפועל**" – בתום השלמת הליך הצעת רכש החליפין, יוקצו לניצעים אשר ייענו להצעת רכש החליפין, ניירות הערך המוצעים ובמקביל באותו מועד יועברו אגרות החוב המוחלפות לחברה.

16.6 בעת מכירת אגרות החוב המחליפות שהתקבלו אגב הצעת רכש החליפין יראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 16.4 לעיל כמחיר המקורי של ניירות ערך מחליפים אלו. כמו כן, יום הרכישה יהיה כאמור בסעיף 16.5 לעיל.

16.7 מובהר, כי יחיד אשר חלות עליו הוראות סעיף 125ג(ד) לפקודה יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר המוצע, בגובה דמי הניכיון (ככל שישנו) והריבית שנצברו בגין אגרות החוב המוחלפות שירכשו במועד ההחלפה בפועל, בהתאם להוראות הסעיף. יחיד כאמור ידווח וישלם את המס בהתאם להוראות הסעיף האמור בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס.

16.8 שווי התמורה בהנפקה כאמור בסעיף 16.4 לעיל, תשמש לצורך חישוב הניכיון בגין אגרות החוב המחליפות (ככל שיהיה), ועל פי סעיף 3.8 להחלטת המיסוי, ככל שרלבנטי, החברה תפעל בהתאם להוראות הקבועות בהחלטת מיסוי בהסכם (מסלול ירוק) בנושא חישוב שיעור ניכיון משוקלל, כדלקמן:

16.8.1 אגרות החוב (סדרה לד') הקיימות הונפקו ללא ניכיון. ככל שאגרות החוב המחליפות שיוקצו על פי דוח הצעת המדף יונפקו בניכיון, שיעור הניכיון לצורכי מס של אגרות החוב המחליפות ייקבע לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב המחליפות הקיימות, שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב המחליפות שיוקצו על פי דוח הצעת המדף ושיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות חוב המחליפות נוספות בעתיד, ככל שתהיינה (להלן: "**שיעור הניכיון המשוקלל**").

16.8.2 סכום הניכיון שייווצר בגין אגרות החוב המחליפות הנוספות שיוקצו על פי דוח ההצעה ו/או בעתיד (להלן: "**סכום הניכיון הנוסף**"), ככל שיהיו, ייקבע במועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב המחליפות (להלן: "**מועד ההקצאה**"). סכום הניכיון הנוסף יהא ההפרש שבין סך הערך הנקוב של אגרות החוב המחליפות שיוקצו כאמור כשהוא מותאם לפי תנאי אגרות החוב המחליפות עד למועד ההקצאה, לבין תמורת ההנפקה של אגרות החוב שיוקצו כאמור ולאחר שהופחתה ריבית צבורה אם קיימת, והכל אם ההפרש הוא חיובי בלבד. שיעור הניכיון שנוצר בגין אגרות החוב המחליפות שיוקצו כאמור (להלן: "**שיעור הניכיון הנוסף**") הינו סכום הניכיון הנוסף כשהוא מחולק בסך הערך הנקוב של אגרות החוב המחליפות שיוקצו כאמור מתואם לפי תנאי אגרות החוב המחליפות עד למועד ההקצאה. אם אגרות החוב המחליפות הנוספות שיוקצו כאמור יונפקו בפרמיה או בערך הנקוב המתואם, שיעור הניכיון הנוסף יהא 0%.

16.8.3 הסדר המס מיועד לקביעת שיעור הניכיון המשוקלל של אגרות חוב המחליפות הניתנות לפדיון והינו לצורכי ניכוי מס במקור בלבד מדמי הניכיון, במועד פדיון אגרות החוב המחליפות, ואינו ממצה את חבות המס הסופית של מחזיקי אגרות החוב המחליפות.

16.9 הסדר המס המתואר לעיל מתייחס לאופן ניכוי המס במקור מהניצעים אשר יחליפו את אגרות החוב המוחלפות בהצעת רכש החליפין ואינו ממצה את חבות המס הסופית של הניצעים.

16.10 אין בהסדר המס כדי לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי מחזיקי אגרות החוב המוחלפות, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור יכול ויבחן על ידי פקידי השומה הרלוונטיים.

16.11 החברה תפרסם בדוח מיידי לא יאוחר מתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההחלפה בפועל את התקבול בגין אגרות החוב המוחלפות לרבות שווי ושערי הסגירה של אגרות החוב המחליפות בשלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל ואת סכום ושיעור הריבית ו/או הניכיון

הצבורים בגין אגרות החוב המוחלפות וכן את שיעור הניכיון לאגרות החוב המחליפות (ככל שישנו) וסכום התמורה בפדיון.

16.12 לפרטים נוספים אודות היבטי מס הקשורים באגרות החוב המוחלפות ראו **נספח ג'** לדוח הצעת המדף.

17. נימוקי הדירקטוריון לביצוע הצעת רכש החליפין

להערכת החברה, החלפת אגרות החוב (סדרה לא') של החברה, שהינן בעלות מח"מ קצר יחסית, באגרות החוב המחליפות של החברה, שהינן בעלות מח"מ ארוך יותר, תאפשר לחברה גמישות רבה יותר בניהול תזרים המזומנים הפנוי שלה.

18. סמכות רשות ניירות ערך

18.1 על החברה למסור לרשות ניירות ערך בכתב, לפי דרישת רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה לכך, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדוח ההצעה ולכל דבר אחר שהרשות סבורה שיש לכלול בדוח ההצעה על פי תקנות הצעת רכש. כמו כן, רשות ניירות ערך רשאית להורות, בתקופת הקיבול, על דחיית מועד הקיבול האחרון, וכן רשאית להורות לחברה, לאחר שניתנה לחברה הזדמנות מתאימה להביא טענותיה לפניה, לפרסם בתוך יום עסקים אחד או תוך מועד אחר שקצבה - תיקון לדוח הצעת המדף או דוח הצעה מתוקן בצורה ובדרך שתורה.

18.2 רשות ניירות ערך רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לנכון לעשות כן לשם הגנת עניינם של הניצעים. הורתה כן, יחולו הוראות סעיף 18.1 לעיל.

18.3 אם תורה רשות ניירות ערך כאמור לעיל, הצעת הרכש לפי דוח ההצעה לא תושלם לפני מילוי הוראתה.

18.4 הורתה רשות ניירות ערך על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה כאמור בסעיף 13.1 לעיל כחלה על דוח ההצעה הכולל את הדחייה האמורה, אלא אם כן הודיע אחרת בהודעה מיידית לחברה. קיבלה החברה הודעה כאמור, תודיע על כך מיד, כאמור בתקנה 25(א) לתקנות הצעת רכש.

19. תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה לד')

19.1 תשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה לד') ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') ביום הקובע לתשלום שהינו ה-24 ביוני (ביחס לתשלום שחל ב-30 ביוני) וב-25 בדצמבר (ביחס לתשלום שחל ב-31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים 2018 עד 2028 (כולל), פרט לתשלום האחרון של הריבית בגין אגרות חוב (סדרה לד'), אשר ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה לד') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

19.2 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה לד') יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת כל תשלום, ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

19.3 לפרטים בדבר שינוי שיעור הריבית כפועל יוצא של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה לד') ראו נספח א' לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לד').

19.4 לעילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה לד'), ראו סעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל.

- 19.5 החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לד') במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו והכל כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לד').
- 19.6 בהתאם לסעיף 4.1 לתיקון הראשון לשטר המקורי החברה אינה רשאית להקדים תשלומים לנושה מסויים ולהעמיד את אגרות החוב (סדרה לד') לפדיון מוקדם ביוזמת החברה²⁰.
- 19.7 לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד'), לרבות התחייבויות פיננסיות, ובכלל זה מגבלה על חלוקת דיבידנד, ראו סעיפים 4.1 ו-4.3 לעיל.
- 19.8 לפרטים בדבר התנאים להרחבת הסדרה ראו סעיף 4.2 לעיל. החברה עומדת במלוא התנאים כאמור להרחבת אגרות החוב (סדרה לד').

20. הימנעות מעשיית הסדרים

- 20.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור של אגרות החוב המוחלפות בהצעת רכש החליפין, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות למשתתפים בהצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך כאמור אשר רכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.
- 20.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 20.1 לעיל.
- 20.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 20.1 לעיל.

21. דירוג אגרות החוב המוחלפות

- 21.1 ביום 22 בפברואר 2022 הודיעו החברה המדרגת S&P מעלות ו-מידרוג בע"מ (להלן: "**מעלות**" ו-"**מידרוג**", בהתאמה) על מתן דירוג של il BBB ושל Baa3.il באופן יציב לאגרות החוב (סדרה לד') שתנפיק החברה בסך של עד 1,170 מיליון ש"ח ע.ג. אשר ישמשו להחלפת אגרות החוב (סדרה לא'). לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 בפברואר 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-022630 ו-2022-01-022621), אשר המידע בהם מובא בדוח ההצעה בדרך של הפניה.
- 21.2 הסכמת מעלות ומידרוג לצירוף דוחות הדירוג לדוח הצעת המדף מצורפות כ**נספח ד'** לדוח הצעת המדף.

22. היתרים ואישורים

- 22.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים והאישורים הדרושים על פי כל דין להצעת אגרות החוב (סדרה לד') המוצעות בדרך של הצעת רכש חליפין על פי דוח הצעת המדף, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.
- 22.2 בהתאם לסעיף 2(8) לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016, פרסום דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף יהיה טעון היתר מאת רשות ניירות ערך, בין היתר, ככל שהחל בירור מינהלי או חקירה פלילית נגד התאגיד, נושאי משרה בו או

²⁰ למעט האמור בתיקון הרביעי לשטר המקומי לעניין פדיון מוקדם של סדרות יח' ו-יט'.

בעל השליטה בו לגבי קיומה של הפרה או עבירה לפי החוק, וכל עוד מתקיים הליך בקשר להפרה או העבירה כאמור.

22.3 ביום 20.7.2020 התקבלה דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול החברה, כמפורט בדו"ח המידי של החברה מיום 27.7.2020 (אסמכתא 2020-01-072853), בהתייחס לאפשרות שניתנה לחברת Dolphinus Holdings Limited, תחת הסכמי הייצוא למצרים של דלק קידוחים שותפות מוגבלת, להקטין את כמות ה – Take or Pay. ביום 10.11.2020 הגישה החברה מענה לדרישה כאמור.

22.4 לאור הבירור המנהלי מול החברה פרסום דוח הצעת מדף זה קיבל את היתר רשות ניירות ערך בהתאם לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016, כאמור.

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

22.6 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה לד') המוצעות בדרך של הצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

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

23. תשלום אגרה

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

24. תמורת ההנפקה והוצאות נלוות

24.1 אגרות החוב (סדרה לד') המוצעות על פי מפרט זה מוצעות בתמורה למכירה לחברה של אגרות החוב (סדרה לא') שבבעלות הניצעים, אשר ייענו להצעת החליפין כמפורט לעיל, ולפיכך, לחברה לא תהיה כל תמורה במזומן בגין הקצאת אגרות החוב המחליפות על פי דוח הצעת המדף.

24.2 להערכת החברה, תחת הנחה של היענות מלאה להצעת רכש החליפין, ההוצאות הנלוות לפרסום דוח הצעת המדף ולהשלמת הצעת רכש החליפין מסתכמות בסך כולל של עד כ-4,000 אלפי ש"ח. סכום זה כולל בין היתר את התשלומים הבאים:

24.2.1 0.2% עמלת ייעוץ והפצה.

24.2.2 עד ל 0.15% נוספים, עמלת הצלחה

24.2.3 30,000 ש"ח עמלת ריכוז

24.2.4 תשלום אגרה לרשות ניירות ערך כאמור בסעיף 23 לעיל.

24.2.5 דמי רישום של אגרות החוב (סדרה לד') שיונפקו על פי דוח ההצעה למסחר בבורסה.

24.2.6 הוצאות נלוות נוספות.

24.3 בהתאם להסכם עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (להלן: "**דיסקונט קפיטל**") יקבלו דיסקונט קפיטל, ברק קפיטל חיתום בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, אפסילון חיתום והנפקות בע"מ ו- מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (להלן יחד: "**המפצים**") עמלת ייעוץ והפצה בקשר להנפקת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, בשיעור של 0.2% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לד') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף ובתוספת של עד 0.15% נוספים מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה לד') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף בגין דמי הצלחה, ע"פ שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בתוספת מע"מ כדון (להלן: "**עמלת ההפצה**"). כל העמלות כאמור לעיל יחולקו על פי שיקול דעתם הבלעדי של החברה ושל דיסקונט קפיטל.

25. פרטים אודות החברה

- 25.1 החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1999. מען משרדה הרשום של החברה הינו שד' אבא אבן 19, הרצליה.
- 25.2 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח ההצעה, מר יצחק שרון תשובה הינו בעל השליטה בחברה, המחזיק בכ- 48.58% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכ- 50.19% מזכויות ההצבעה בה (כ- 47.95% וכ- 49.46%, בהתאמה, בדילול מלא).
- 25.3 לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה החברה בניירות ערך של החברה, לרבות באגרות החוב מהסדרות המוחלפות והמחליפות, לפי העניין, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-003961), אשר המידע על פיו מובא בדוח ההצעה בדרך של הפניה.
- 25.4 לפירוט אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה נכון למועד דוח ההצעה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-003967), אשר המידע על פיו מובא בדוח ההצעה בדרך של הפניה.

26. פרטים על נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף

נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף הינם עוה"ד אמיר גודארד ומרום בוזנח ממשד אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות', מרח' יגאל אלון 98, תל אביב. טלפון: 03-6078607, פקס 03-6078666.

27. חיתום

הצעת אגרות החוב המחליפות על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

28. עדכונים שוטפים לתשקיף המדף

- 28.1 בהתאם לאמור בסעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח ההצעה בדרך של הפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה: www.maya.tase.co.il.
- 28.2 בהמשך לתיאור היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום האנרגיה בחול המובא בסעיף 1.20.2 של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2020**") ולאמור בסעיף א.2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.9.21 בנוגע לקידום רכישות ומיזוגים שמטרתם להגדיל את היקף הרזרבות והמשאבים של איתקה.
- החברה מקדמת מספר עסקאות אפשריות עם צדדים שלישיים וביניהם נמצאת במשא ומתן מתקדם לרכישת חברה שבבעלותה נכסי נפט מפיקים לזמן ארוך בים הצפוני. היקף העסקה, באם תבשיל,

מוערך בכ 150 מיליון דולר ארה"ב ותמומן ממקורותיה של איתקה לרבות מזומנים שיצטברו בקופת החברה הנרכשת. איתקה פועלת.

לחתימת הסכם מחייב בשבועות הקרובים. אם וככל ותושלם העסקה יתווספו לאיתקה כ-8 מיליון חביות רזרבות 2P.

28.3 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:

28.3.1 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן:

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לווייתן, נכון ליום 31.12.2021, בהתאם לדוח משאבים מיום 20.2.2022 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 20.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020293), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, אשר צורף כנספח א' לדוח המיידי של דלק קידוחים מיום 20.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020062).

מצורף כנספת ה' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 20.2.2022 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה.

28.3.2 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 לשנת 2020 ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח ד' לדוח התקופתי של דלק קידוחים לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-043110).

מצורף כנספת ה' 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 המשאבים האמור.

28.3.3 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשוויכים 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 כנספח ג' לפרק א' בדוח התקופתי של דלק קידוחים לשנת 2020. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים.

מצורף כנספת ה' 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.

28.3.4 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 כנספח א' לדיווח המיידי האמור.^{22,21}

מצורף כנספת ה' 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 המשאבים האמור.

28.4 לעדכונים נוספים, ככל שיהיו במהלך תקופת הקיבול, ראו דיווחיה השוטפים של החברה במהלך התקופה האמורה.

29. מכתב הסכמת רואי חשבון המבקרים של החברה

בהתאם לתקנה 4א' לתקנות הצעת מדף, במועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 הכלולים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227), ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוח רואה החשבון המבקר מיום 30.3.2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. כמו כן, בדוח הרבעון השלישי לשנת 2021 של החברה שפורסם ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-172329) ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוחות הסקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30.5.2021, מיום 25.8.2021 ומיום 28 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה וכן על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה, ליום 31.3.2021, ליום 30.6.2021 וליום 30 בספטמבר 2021 לתקופות של שלושה, שישה ותשעה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאמה.

30. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

²¹ הערכת כמות העתודות והמשאבים המותנים וכן נתוני תזרים המזומנים המהוון (DCF) המיוחסים למאגר ALBA בדיווח המיידי של החברה מיום 22.3.2021 מתייחסים לשיעור זכויותיה של איתקה במאגר נכון לאותו מועד (23.4%). בעקבות רכישת זכויות נוספות במאגר ביום 1 בדצמבר 2021 עלה חלקה של איתקה במשאבים, וגדל שווי תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לזכויותיה במאגר לכ-36.7%. לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לחלקה המעודכן של איתקה (לאחר הגידול בשיעור זכויותיה במאגר ALBA) ליום 31 בדצמבר 2020 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-176016).

²² ביום 4 בפברואר 2022 השלימה איתקה עסקה לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן: "Marubeni"), לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לחלקה של איתקה בנכסי הנפט של Marubeni, ליום 31 בדצמבר 2020 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000874).



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

24 בפברואר 2022

לכבוד

קבוצת דלק בע"מ

שד' אבא אבן 19

הרצליה פיתוח, 4612001

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של קבוצת דלק בע"מ ("החברה") מיום 22 בפברואר 2022 בדבר הצעת רכש חליפין של אגרות חוב (סדרה לד') כנגד אגרות חוב (סדרה לא') (להלן: "ניירות הערך המוצעים" ו-"דוח הצעת המדף", בהתאמה)

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 31 במאי 2019 שתוקפו הוארך עד ליום 30 במאי 2022 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, העומד להתפרסם מכוחו, הנני לחוות דעתי כדלקמן:

- (1) לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, תוארו 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 של נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף שיפורסם בחודש פברואר 2022.

בכבוד רב,

מרום בוזנח, עו"ד

אמיר גודארד, עו"ד

אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות', עורכי-דין

רשימת הנספחים:

נספח א' - הודעת קיבול למחזיקי אגרות החוב (סדרה לא')

נספח ב' - הודעת קיבול של חבר בורסה בגין אגרות החוב (סדרה לא')

נספח ג' - היבטי מיסוי הנוגעים לאגרות החוב

נספח ד' - מכתבי הסכמה לצירוף דוחות הדירוג

נספח ה' - מכתבי NSAI

נספח ו' - התיקונים שבוצעו בשטר הנאמנות

נספח ז' – תיאור תמציתי של הבטחונות

נספח א' - הודעת קיבול למחזיקי אגרות החוב (סדרה לא')

לכבוד

קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה"),

באמצעות חבר הבורסה: _____ בע"מ (להלן: "חבר הבורסה").

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין – אגרות חוב (סדרה לא') של החברה - בתמורה להנפקת אגרות החוב (סדרה לד')

הואיל וביום ____ ב-2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש חליפין (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה למחזיקים באגרות החוב (סדרה לא') של החברה לרכוש מהם כמות של עד [] ש"ח ע.ג. בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה לד') של החברה, שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה, לפי יחס ההחלפה (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף); והכל בכפוף ליתר התנאים המפורטים בדוח הצעת המדף (להלן: "הצעת רכש החליפין");

והואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעות חבר הבורסה, בפיקדון/חשבון מס' _____ המתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') של החברה;

והואיל וברצוני להיענות בחיוב להצעת רכש החליפין של החברה הכלולה בדוח הצעת המדף ועל פי תנאיו, וזאת בגין _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") של החברה המוחזקות על ידי.

■ אפשרות להגבלת היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה לד') של החברה (להלן: "מגבלת ההקצאה") - (ככל שברצונך כי כמות אגרות החוב (סדרה לד') של החברה שבהחזקתך (לרבות אגרות החוב (סדרה לד') שיוקצו לך על פי דוח הצעת המדף) לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה לד') הקיימות במחזור בתוספת כלל כמות אגרות חוב (סדרה לד') אשר יוקצו על פי דוח הצעה המדף בהתאם להחלטת החברה (להלן: "כלל אגרות החוב (סדרה לד')"), נא סמן V במקום המתאים להלן:

□ על אף האמור בהודעת קיבול זו לעיל, ברצוננו להגביל את היקף אגרות החוב (סדרה לד') שיוקצו לי, כדלקמן:

הכמות הכוללת של אגרות החוב (סדרה לד') של החברה שיוקצו לי לפי הצעת רכש החליפין (בהתאם להודעה זו ולהודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת הקצאה) יחד עם כמות של _____ ש"ח ע.ג. שח אגרות חוב (סדרה לד') המוחזקות על ידי ומצויה בבעלותי נכון למועד הודעת קיבול זו וטרם ההקצאה (להלן: "אגרות החוב (סדרה לד') המוחזקות על ידי טרם ההקצאה") לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב מכלל אגרות החוב (סדרה לד') (כהגדרת מונח זה לעיל).

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו כי ידוע לי כי הגבלת הקצאה זו תהא תקפה ובלבד שאמסור העתק ממנה לרכז ההצעה. כמו כן, בחתימתי על הודעת קיבול זו יראו כהסכמה שלי למסירת פרטי הודעת קיבול זו לרכז ההצעה וכן במישרין ובאמצעות חבר הבורסה.

ידוע לי, כי במקרה שלא סימנתי V, קרי לא ביקשתי לבצע הגבלת הקצאה, או ככל שלא ימסרו כל הפרטים הנדרשים בהודעת קיבול זו, יבוטל סעיף זה ולא יהווה חלק מהודעת קיבול זו ויראו בהודעת הקיבול כהודעה שאינה כוללת הגבלת הקצאה, באופן שיראו בכל כמות אגרות החוב הנקובות לעיל

כאגרות החוב המוחלפות. במקרה שסומן V כאמור, וככל שבפועל תצטרך החברה, באמצעות רכז ההצעה, לבצע לי הקצאה חלקית של אגרות חוב (סדרה לד') של החברה בהתאם למגבלת ההקצאה, אזי ההקצאה החלקית תיעשה פרו-ראטה ופארי פאסו ביחס לכל הודעות הקיבול שכוללות מגבלת הקצאה ושיימסרו על ידי ובשים לב ליתר הודעות הקיבול שנתקבלו מאת מחזיקים נוספים באגרות החוב (סדרה לד').

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב המוחלפות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב המוחלפות יהיו במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.
2. הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב (סדרה לד') המוחזקות על ידי טרם ההקצאה.
3. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המוחלפות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
4. ידוע לי, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המוחלפות על ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתי זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המוחלפות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל _____, סניף _____.

שם מלא

תאריך

ת.ז. / מס' תאגיד

חתימה / חותמת התאגיד בצירוף החתימה

נספח ב' – הודעת קיבול של חבר בורסה בגין אגרות החוב (סדרה לא')

לכבוד

קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")
באמצעות: _____ (להלן: "רכז ההצעה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין – אגרות החוב (סדרה לא') - בתמורה להנפקת אגרות החוב (סדרה לד')

הואיל וביום ____ ב-2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש חליפין (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה למחזיקים באגרות החוב (סדרה לא') של החברה לרכוש מהם כמות של עד [] ש"ח ע.ג. בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה לד') של החברה, שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה, לפי יחס ההחלפה (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף); והכל בכפוף ליתר התנאים המפורטים בדוח הצעת המדף (להלן: "הצעת רכש החליפין");

לפיכך, הרינו מצהירים ומתחייבים בחתימתנו על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. קיבלנו בסה"כ _____ הודעות קיבול מאת מחזיקים של אגרות החוב (סדרה לא') של החברה (להלן: "הודעות הקיבול"), המבקשים להחליף בהצעת הרכש חליפין כמות כוללת של _____ ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לא') (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") באגרות החוב (סדרה לד') כמפורט בטבלה שלהלן.
2. להלן טבלה המפרטת את כמות אגרות החוב המוחלפות שאליהן התייחסו הודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו.
3. בהודעתנו זו יש לראות -
'הודעת חבר הבורסה' כמשמעותה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב המוחלפות שלהעברתן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל; וכן
הצהרה שאגרות החוב המוחלפות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו; וכן
התחייבות כי אגרות החוב המוחלפות יהיו במצבן זה במועד העברתן על שם החברה על פי דוח הצעת המדף.
4. הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המוחלפות ושלא לעשות בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
5. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המוחלפות על ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתנו זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המוחלפות נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה.

כמות אגרות החוב המוחלפות:

מס"ד	גודל יחידת היענות	מס' נענים	סה"כ היענות

שם חבר הבורסה

תאריך

מספר חבר הבורסה

חותמת בצירוף חתימה

נספח ג' – היבטי מיסוי הנוגעים לאגרות החוב המחליפות

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוחלפות (אגרות החוב (סדרה לא')). ההוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי אגרות החוב המחליפות אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, על כל משקיע השוקל רכישה של אגרות החוב המחליפות לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם לצרכיו הספציפיים של המשקיע.

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"²³ או כ"בעלי מניות מהותיים"²⁴, כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום חלים על אגרות החוב המחליפות/ניירות הערך המוצעים הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

1.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת, זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בהתאם לסעיף 12(1) לפקודה בידי היחיד ושלא תבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, שאז שיעור המס המופחת כאמור לא יחול עליו. לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה-קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר²⁵, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, הרי ששיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30% (להלן: "בעל מניה מהותי"). כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), זאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) או 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שהכנסה בידו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2022) ולכן על כל משקיע להתייעץ עם יועציו.

בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור של 3% בהתאם לאמור בסעיף 1.5 להלן.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (לשנת 2022 – 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בכפוף לתנאים הקבועים בסעיף 9(2) לפקודה. בהתאם להוראות סעיף 129ג

²³ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.

²⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

²⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

לפקודה, על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושבי חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותם בפקודה, פטורים ממס על רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים וזאת אם רווח ההון אינו במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בה, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ במישרין או בעקיפין, כאמור לפי סעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

1.2 ניכוי במקור על רווח הון מניירות הערך המוצעים

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות הניכוי מרווח הון**"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס באמצעות חבר הבורסה, בשיעור של 15% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם (23% בשנת 2022). זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

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

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

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוש אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

כמו כן לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

1.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב המוצעות

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 25% על ריבית לרבות דמי ניכיון (ככל שיהיו), שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד או למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו אף הם באותו שיעור מס. יצוין כי, יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ – שער המטבע.

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 סעיף 12(2) לפקודה ואינם רשומים בפנקסי חשבונויותיו או חייבים ברישום כאמור.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה שיעורי המס המופחתים כאמור, החלים על יחיד, לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונויותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב שעליהן משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי - כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה - בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה המשלמת את הריבית או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2022).

בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור 3%, בהתאם לאמור בסעיף 1.5 להלן. שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, שמקורן באגרת חוב נסחרת בבורסה הינו שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2022).

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

בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, תושב חוץ²⁶ פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל. בכפוף להוראות אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לאישור מרשות המסים הפטור לא יחול במקרים הבאים:

- (א) תושב החוץ הינו "בעל מניות מהותי"²⁷ בחבר בני האדם המנפיק, 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 נקבעו בתום לב ובלי שהושפעו מקיומם של יחסים מיוחדים).

²⁶ תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3 להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפעו מקיומם של היחסים כאמור; וכן בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה - חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל.

²⁷ כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה.

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

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן בניירות הערך המוצעים יחויב בהתאם להוראות הפקודה, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים.

1.4 ניכוי במקור מהכנסות ריבית

בהתאם לתקנה 5(א) לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על אגרות החוב המוצעות, שהינן אגרות חוב שאינן צמודות למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, הינו 15%. מאידך, לפי תקנה 6 לתקנות האמורות, לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או שנותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, שיעור המס יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המירבי לפי סעיף 121 לפקודה. לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ) ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה, בכפוף להוראות סעיף 9(ד15) לפקודה.

חרף האמור לעיל, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ.

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

חבר הבורסה ינכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו למחזיקי ניירות הערך, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן אגרות החוב ינכה חבר הבורסה מס במקור בגין דמי הניכיון (ככל שיהיו).

יצוין כי לגבי ריבית שמשולמת לתושב חוץ החלות עליה הוראות בסעיף 9(ד15) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים המנויים בתוספות לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית, פטורים מניכוי מס במקור, וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש.

האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

1.5 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2022 על 663,240 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3% על שיעורי המס האמורים לעיל. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווחי הון מניירות ערך ושבח מקרקעין, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (לעיל ולהלן: "מס יסף").

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאיילו היו רווח הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה. הפסד הון ממכירת ניירות הערך כאמור בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או ריבית ודיבידנד ששולמו בגין ניירות ערך אחרים (ובלבד ששיעור המס החל על הריבית והדיבידנד מנייר הערך האחר אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חבר בני אדם (23% בשנת 2022) ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125(ב) ו-125(ג) לפקודה לגבי יחיד (שהינו 25%). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור, למעט רווח הון אינפלציוני חייב (אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

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 שלא ניתן לקיזוז, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר ההפסד.

בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

1.7 אופן חישוב הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בגין ניירות הערך המוצעים

בהתאם להוראות סעיף 4(2) לפקודה וסעיף 125 לפקודה, דין ניכיון²⁸ בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון²⁹ יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב. ככלל, בהיעדר הוראה אחרת מאת רשות המיסים, שיעור הניכיון ייקבע על פי ההפרש בין הערך ההתחייבותי של אגרות החוב לבין החלק בתמורת ההנפקה שתיוחס לאגרת החוב ככל שהפרש זה הינו חיובי.

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

²⁸ האמור רלבנטי רק במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות בניכיון.

²⁹ האמור רלבנטי רק במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות בניכיון.

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

1.8 הנפקת אגרות חוב (סדרה לד') נוספות במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות בסדרה, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון, ככל שרלבנטי) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן בסעיף זה: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה לד') בהתאם לאותו אישור ולפני הרחבת הסדרה תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה האמורה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה בו תודיע על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

לפיכך יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לאותה סדרה 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 אג"ח.

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.

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

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

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת

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

נספח ד' - מכתב הסכמה לצירוף דוחת הדירוג

24 בפברואר, 2022

לכבוד
קבוצת דלק בע"מ
שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'ilBBB-' לאג"ח מובטחות שיופקו לציבור ע"י קבוצת דלק בע"מ (ilBBB-/Stable) (להלן: ה"חברה") באמצעות הרחבת סדרה ל"ד, בסך של עד 1.17 מיליארד ש"ח. (להלן: ה"דירוג"). הנפקת איגרות החוב היא חלק ממהלך החלפת סדרות במסגרתו יוחלפו אג"ח מסדרה ל"א באג"ח מסדרה ל"ד בהיקף של עד הסכום האמור.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת המדף שקיבלנו בטרם פרסמנו את דוח הדירוג, וכן נבחן אל מול הגרסה האחרונה שלה, שהתקבלה אצלנו ביום 22 בפברואר, 2022 (להלן: "טיטוט דוח הצעת המדף") ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף כפי שיפורסם (להלן: "דוח הצעת המדף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטוט דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה)שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בדוח הצעת המדף הסופי לעומת טיטוט דוח הצעת המדף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיטוט דוח הצעת המדף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג יכלול במלואו בדוח הצעת המדף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוח הדירוג, דוח הדירוג נכון למועד פרסומו של דוח הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 14 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ל-10 במרץ, 2022. על החברה להימנע מלכלול את דוח הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטוט דוח הצעת המדף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בדוח הצעת המדף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי.

בברכה,

אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
("S&P מעלות")

24.02.2022

לכבוד

קבוצת דלק בע"מ

הנדון: צירוף דוחות דירוג לדוח הצעת מדף

בהמשך לפנייתכם, הננו לאשר לכם לצרף את דוח פעולת הדירוג שבוצעה לקבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") מיום 24.02.2022 ואת דוח הדירוג הראשוני מיום 23.11.2021 ובלבד שהדוחות יצורפו במלואם, ללא השמטות ו/או שינויים, ואתם רשאים לצרפם, לרבות בדרך של הפניה, לדוח הצעת מדף להנפקת אגרות חוב של החברה, אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2022.

בנוסף, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, אנו מאשרים בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה המנפיקה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על אישור צירוף זה ועל דוחות הדירוג כדלעיל.

הנכם נדרשים לאשר למידרוג בכתב, טרם פרסום דוח הצעת המדף דלעיל, כי נוסחו של דוח הצעת המדף שהתפרסם זהה לנוסח שנמסר למידרוג במסגרת תהליך הדירוג.

הסכמתנו לצירוף דוחות הדירוג כאמור הינה בתוקף למשך 60 יום ממועד מכתבנו זה, ואין לכלול ו/או לצרף את דוחות הדירוג לדוח הצעת המדף לאחר מועד זה, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכבוד רב,


ליאת קדיש סמנכ"ל

ראש תחום מימון תאגידים

נספח ה' - מכתבי NSAI

February 22, 2022

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

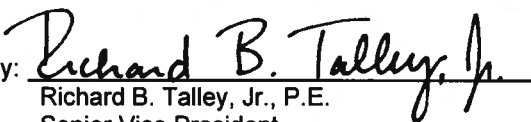
Dear Mr. Wallace:

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 2022 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in February 2022 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

February 22, 2022

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

Dear Mr. Wallace:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the 2022 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in February 2022 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.
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:PNH

February 23, 2022

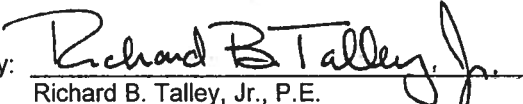
Mr. Gabi Last
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Dear Mr. Last:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) dated February 20, 2022, in the 2022 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in February 2022 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange. This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The February 20 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in these properties.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

RBT:PNH

נספח ו' - התיקונים שבוצעו בשטר הנאמנות

תיקון לשטר הנאמנות מיום 11 בפברואר 2018

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 18 בחודש יוני, 2020

בין : קבוצת דלק בע"מ

מרחוב שדרות אבא אבן 19, הרצליה

טלפון : 09-8638444

פקס : 09-8854955

(להלן : "החברה")

מצד אחד ;

ל בין : הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב ששת הימים 30 בני ברק

טלפון : 03-5544553

פקס : 03-5271451

(להלן : "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל :

והחברה התקשרה ביום 11 בפברואר 2018 - בשטר נאמנות עם הנאמן, בנוגע לתנאי אגרות החוב (סדרה לד') של החברה (השטר על נספחיו ותיקוניו, יחד : "שטר הנאמנות המקורי") ;

והואיל :

וביום 11 ביוני 2020 וביום 17 ביוני 2020 פרסמה החברה הצעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') ("מחזיקי אגרות החוב") לתיקון לשטר הנאמנות המקורי, כמפורט במסמך זה על נספחיו ("תיקון השטר" או "תיקון שטר") ; וכן הציעה החברה במועד האמור תיקונים גם ליתר שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות יג, יח, יט, כב, לא ו- לג) של החברה ("הסדרות האחרות" ; ו- "שטרי הנאמנות האחרים") כמפורט במסמך זה להלן על נספחיו ("תיקוני השטרות האחרים") ;

והואיל :

וביום 17 ביוני, 2020 ("מועד האישור") אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב את תיקון השטר והורתה לנאמן לחתום על תיקון השטר ; וכן במועד האישור אישרו כל אחת מאסיפות מחזיקי אגרות החוב של הסדרות האחרות של החברה את תיקון השטר הרלבנטי להן והורו לנאמן שלהן לחתום על השטר הרלבנטי להן ;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

1. **כניסה לתוקף** – תיקון השטר נכנס לתוקף במועד האישור¹. תנאי מתלה לכניסתו לתוקף של התיקון במועד האישור מפורט בסעיף 9.4 להלן, בקשר עם מתווה הבנקים (כהגדרת מונח זה בסעיף 9 להלן); וכן בסעיף 3.1.5 בקשר להסכם עם בנק מזרחי וקונסורציום המממנים; וכן בסעיף 3.1.6 בקשר עם ההסכם עם המממנים של הנכס בהרצליה. התיקון לשטר ומתווה הבנקים יכנסו לתוקף בו זמנית.

2. **גיוס הון** –

2.1 החברה מתחייבת לגייס הון, במזומן, במועדים ובסכומים המפורטים להלן בסעיף 2.1 זה. ככל שהחברה לא תגייס הון², במזומן, במועדים ובסכומים כמפורט להלן, תקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילת העמדה לפירעון מיידי של חוב החברה כלפיהם וכן עילה למימוש כל הבטחות שהוענקו לנאמן להבטחת התחייבויות החברה.

- 2.1.1 עד ליום 31.5.2020 יגויס הון במזומן בסכום של 200 מיליון ₪;
- 2.1.2 עד ליום 30.7.2020 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 100 מיליון ₪;
- 2.1.3 עד ליום 15.12.2020 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 150 מיליון ₪.
- 2.1.4 עד ליום 8.4.2021 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 50 מיליון ₪.

מובהר כי בכל מקרה שבו עד למועד מבין המועדים הנקובים בס"ק 2.1.1-2.1.4 לעיל, לא גויס בפועל מלוא סכום המזומן הנקוב לצידו של אותו מועד, תקום בגין כך לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי וכן עילה למימוש כל הבטחות שהוענקו לנאמנים להבטחת התחייבויות החברה. על אף האמור, אם עד ליום 31.5.2020 גויס בפועל סכום מזומן של לפחות 100 מיליון ₪, אך פחות מ- 200 מיליון ₪ (ההפרש בין הסכום שגויס ל- 200 מיליון ₪ יכונה "**הסכום החסר**"), ובנוסף הסכום החסר יגויס עד ליום 30.7.2020 (בנוסף לסכום שעל החברה לגייס על פי סעיף 2.1.2 לעיל עד יום 30.7.2020; כך שבפועל על פי ס"ק 2.1.1 ו- 2.1.2 לעיל גויס הון במזומן לחברה עד ליום 30.7.2020 בסך כולל של 300 מיליון ₪), אזי במקרה כזה לא תקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי בגין אי עמידה ביעד הגיוס שנקבע ליום 31.5.2020³.

מובהר כי איחור בביצוע איזו מן ההתחייבויות הקבועות בסעיף 2 זה לעיל במועדה, בפרק זמן של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה של אותה התחייבות.

2.2 גיוסי ההון יתבצעו או באופן של הצעה בדרך של זכויות לבעלי מניות החברה לרכישת מניות של החברה, או אופציות לרכישת מניות של החברה או הנפקת הון רגילה, ובלבד שבכל מועד מן המועדים בסעיף 2.1 לעיל יתקבל בחברה בפועל הסכום הכספי הנקוב לצידו.

¹ החברה תחתום על תיקון השטר במועד האישור ותמסור באותו מועד העתק חתום לנאמן; הנאמן ישלים חתימתו במועד האישור וימסור אז העתק חתום לחברה. הצעת החברה לתיקון שטר הנאמנות כמפורט במסמך זה תעמוד בתוקפה עד ליום 18.6.2020 וככל שלא תאושר על ידי מחזיקי אגרות החוב עד למועד האמור, תיפקע.

² מובהר כי לעניין תיקון השטר – "גיוס הון" אינו כולל גיוס כנגד הנפקת ניירות ערך שהחברה חייבת או עשויה ביוזמתה לפדות אותם או לשלם תשלום כלשהו בגינם (למעט חלוקת דיבידנד, ככל שזו מותרת לחברה).

³ בפועל גייסה החברה על פי סעיף 2.1.1. לעיל סכום מזומן של כ-137 מיליון ₪, ובהתאם התחייבות החברה על פי סעיף 2.1.2 לעיל הינה לגיוס הון במזומן בסכום נוסף של כ-163 מיליון ₪.

3.1 החברה מתחייבת כי החל ממועד האישור ועד שיחלפו 7 ימים מן המועד שבו פרסמה החברה דיווח מיידי לפיו התקיים התנאי המפקיע (כהגדרתו להלן) ("התקופה הקובעת"), היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (לא כולל דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים") ותאגידים פרטיים בשליטתה)⁴ - (1) לא ישעבדו נכסים (ובכלל זאת לא ישעבדו מחדש נכסים משועבדים שישתחררו מן השעבודים, וכן לא יגדילו את החוב המובטח בשעבודים קיימים נכון למועד פרסום תיקון השטר) ולא יסכימו להסבה או המחאה של שעבודים קיימים על נכסים נכון למועד פרסום תיקון השטר; וכן - (2) לא יעניקו ערבויות מכל מין וסוג (למעט ערבויות במהלך העסקים הרגיל של החברה, שלא לטובת נושים פיננסיים, בהיקף שאינו עולה במצטבר בגין כל התקופה הקובעת, על סך כולל של 10,000,000 ₪), ואולם התחייבות זו לא תחול על -

- 3.1.1 השעבודים המוענקים על פי תיקון שטר זה;
- 3.1.2 שעבודים שיעניקו, וכן ערבויות והתחייבויות שיפוי שימסרו DKL Investments Limited או כל תאגיד בשליטתה (יחד: "תאגידי איתקה") לטובת איזה מתאגידי איתקה או נושיהם;
- 3.1.3 שעבודים שיעניקו, וכן ערבויות והתחייבויות שיפוי שימסרו דלק, חברת הדלק הישראלית בע"מ ("דלק ישראל") וכל תאגיד בשליטת דלק ישראל (יחד: "תאגידי דלק ישראל") לטובת איזה מתאגידי דלק ישראל או נושיהם.
- 3.1.4 שעבוד על 176,072,204 יחידות השתתפות של דלק קידוחים המצויות בבעלותן של החברות קבוצת דלק בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ("דלק ניהול קידוחים") (ומהוות נכון למועד פרסום תיקון השטר 15% מסך כלל יחידות השתתפות דלק קידוחים)⁵, ובלבד שיתקיימו שני אלו: (1) קודם ו/או בד בבד עם שעבוד כמות כל שהיא של היחידות האמורות, כולן או חלקן (בס"ק זה - "היחידות שישועבדו"), תגייס החברה הון במזומן, וזאת כגיוס סכום נוסף על ידי החברה מעבר להתחייבותה של החברה לגייס הון במזומן בהתאם להוראות סעיף 2 לעיל ולשאר הוראות תיקון השטר המחייבות גיוס הון (מובהר כי התחייבות זו לגיוס הון תחול בכל עת שהחברה תקבל מימון נוסף בגין אותן יחידות שישועבדו, באופן שיובטח כי כנגד כל מימון שהתקבל בגין היחידות גויס במקביל הון במזומן), באופן שהיקף ההון הכולל במזומן שיתקבל בחברה עד למועד שעבוד היחידות שישועבדו, במסגרת גיוס הון כאמור בס"ק זה, בצירוף היקף המימון שיתקבל בחברה במזומן כנגד שעבוד היחידות שישועבדו, יעמוד על סך כולל מצטבר השווה לתוצאת המכפלה של (i) כמות היחידות שישועבדו, ב- (ii) ממוצע של שערי הנעילה בבורסה בתל אביב של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים ב-30 ימי המסחר הרצופים שקדמו למועד גיוס ההון האמור; (2) סכומי ההון שיגויסו כאמור וכן המימון או כל תקבול שיתקבל בקשר עם שעבודן של היחידות כאמור, ישמשו לפירעון החובות הקיימים למועד פרסום תיקון שטר זה כלפי בנקים המובטחים ביחידות השתתפות של דלק קידוחים, לפירעון חובות למחזיקי אגרות החוב של החברה או לפירעון חובות והתחייבויות קיימים למועד פרסום תיקון השטר של דלק מערכות אנרגיה בע"מ ("דלק אנרגיה") שקיימת למלווה עילה לדרוש אותם, וכן להשתתפות בהנפקת זכויות של דלק קידוחים (ובלבד שחלק יחסי מהיחידות שיוקצו

⁴ לעניין תיקון שטר זה – "שליטה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. החברה מאשרת כי אין כל תאגיד בשליטת דלק קידוחים אשר יש לה בו זכויות נוספות מעבר לזכויותיה העקיפות באותו תאגיד דרך החזקתה בדלק קידוחים למעט ים תטיס בע"מ. ⁵ להסרת ספק מובהר כי קודם להתקיימות תנאי המינימום (כהגדרתו בסעיף 7 להלן) לא תשועבדנה מכוח סעיף זה יחידות השתתפות של דלק קידוחים מעבר לכמות יחידות השתתפות דלק קידוחים אשר אינן משועבדות נכון למועד פרסום תיקון שטר זה.

בגין כך, בהתאם לשיעור היחסי של היחידות המשועבדות לנאמנים מתוך כלל היחידות שבבעלות הקבוצה, ישועבדו לטובת הנאמנים).

3.1.5 שעבודים מסוימים לטובת בנק מזרחי וקונסורציום המממנים כמפורט בנספח 3.1.5, וזאת בהתאם ובכפוף לתנאים המפורטים בנספח 3.1.5 הכולל תמצית ההסכם בו בכוונת החברה להתקשר עם בנק מזרחי וקונסורציום המממנים ("הסכם הקונסורציום"). חתימת הסכם הקונסורציום עד ליום 17.6.2020 ופרסום דיווח מיידי בגין כך עד ליום 17.6.2020 מהווה תנאי מתלה לכניסתו לתוקף של תיקון זה. כמו כן מצ"ב כנספח 3.1.5 א' לתיקון השטר, תמצית אישור בנק מזרחי טפחות בע"מ כפי שנמסר לחברה בחודש יוני, 2020 בקשר עם יחידות השתתפות דלק קידוחים.

3.1.6 שעבודים מסוימים לטובת המממנים של הנכס בהרצליה (בניין משרדים) כמפורט בנספח 3.1.6, וזאת בהתאם ובכפוף לתנאים המפורטים בנספח 3.1.6 הכולל תמצית ההסכם בו בכוונת החברה להתקשר עם המממנים האמורים ("הסכם מממן הרצליה"). חתימת הסכם מממן הרצליה עד ליום 17.6.2020 ופרסום דיווח מיידי בגין כך עד ליום 17.6.2020 מהווה תנאי מתלה לכניסתו לתוקף של תיקון זה.

החברה תמסור לנאמן בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הרבעוניים והשנתיים של החברה אישור נושא משרה בכיר של החברה, בכתב, בדבר מילוי כל ההתחייבויות המפורטות בסעיף 3.1 לעיל.

3.2 לעניין תיקון השטר - "התנאי המפקיע" משמע כי התקיימו, יחד, באותו מועד, כל התנאים הבאים:

3.2.1 ההון העצמי של החברה⁶ כפי שהופיע בדוחות הכספיים האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, עלה על הגבוה מבין: (א) 2.8 מיליארד ₪ פחות כל סכום במזומן שהחברה תגייס כהון מעבר לסכומים שיגויסו לאחר פרסום תיקון השטר לפי סעיף 2 לעיל; ו- (ב) 2.1 מיליארד ש"ח. ואולם – לצורך התקיימות התנאי המפקיע לעניין ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 11.6(ii) להלן, ההון העצמי האמור לא יפחת מסך של 3 מיליארד ₪ לאחר ביצוע החלוקה (לרבות דיבידנד או רכישת מניות עצמית).

3.2.2 היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן כפי שמופיעים בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן כפי שמופיעים בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, לא יפחת משיעור של 22.5%.

3.2.3 הדירוג האחרון של אגרות החוב של החברה הוא לפחות דירוג של A לפי סולם הדירוג של מעלות S&P.

עם התקיים התנאי המפקיע תמסור החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בחברה כי התנאי המפקיע התקיים והמפרט את הבסיס המלא להתקיימות התנאי וכל פרט נדרש וכן תפרסם דיווח מיידי בדבר התקיימות התנאי המפקיע.

⁶ בתיקון שטר זה ההון העצמי משמע ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, ללא זכויות מיעוט, כהגדרתו בכללי חשבונאות מקובלים.

4. איסור הקדמת תשלומים - .4

4.1 החברה מתחייבת כי בתקופה הקובעת היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (לא כולל דלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה) לא ישלמו לנושה כלשהו תשלום במועד המוקדם מהמועד הקבוע לביצועו על פי לוח הסילוקין הקבוע בהתקשרות עם אותו נושה, כפי שהיא קיימת נכון למועד פרסום תיקון השטר.

4.2 ההתחייבות בסעיף 4.1 לעיל לא תחול על –

4.2.1 הקדמת תשלומים לבנקים הרלבנטיים (כהגדרתם להלן), ובלבד שככל שלחברה או לתאגיד בשליטתה, עומדת הזכות בהתאם למתווה הבנקים לשיחרור יחידות השתתפות של דלק קידוחים כנגד ביצוע תשלום כאמור, הרי שהיחידות שניתנות לשיחרור כאמור, ישוחררו כנגד ביצוע התשלום ויועברו לחשבון הנאמנים המשועבד להם ("חשבון הנאמנים") ככל שקמה להם הזכות לכך על פי תיקון שטר זה.

4.2.2 הקדמות תשלומים שיבוצעו על ידי איזה מתאגדי איתקה למי מנושיהם, או על ידי איזה מתאגדי דלק ישראל למי מנושיהם.

4.2.3 ביצוע התשלומים הנזכרים בסעיפים 5.2 ו- 5.3 להלן (בכפוף לתנאים המופיעים באותם סעיפים).

4.2.4 פירעון מלוא ההלוואה המובטחת בבניין המשרדים של החברה בהרצליה אך ורק מתקבולים בגין מכירת הבניין או נטילת מימון מחדש בגין הבניין בתנאים הבאים. במקרה של פירעון ההלוואה בדרך של קבלת הלוואה חדשה, היא תבוצע בתנאי שוק מקובלים לנכס מסוג זה, ובלבד ש- (1) לא תינתן כל בטוחה או ערבות נוספת להבטחת ההלוואה החדשה מעבר לבטוחות המבטיחות כיום את ההלוואה הקיימת ("הבטוחות להלוואה"); וכן- (2) יוצר וירשם שעבוד שני לטובת הנאמנים בגין הבטוחות להלוואה, כשהוא נחות לשעבוד הראשון בגין⁷. החברה תפעל על מנת לקבל את אישור המלווה ליצירה ורישום של שעבוד שני כאמור, אך מוסכם בזאת כי ככל שחורף ניסיונות החברה, לא יסכים הגוף המממן, בעל השעבוד הראשון, על מתן שעבוד שני לטובת הנאמנים - החברה לא תחשב כמי שהפרה את התחייבותה. כמו כן מוסכם כי אם יוותר עודף ממכירת הבניין (על פני תשלום ההלוואה המובטחת בבניין) אזי עודף זה יופקד בחשבון הנאמנים, וישמש לתשלום למחזיקי אגרות החוב בהתאם ללוחות הסילוקין (בכפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות).

החברה תמסור לנאמנים בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה אישור נושא משרה בכיר של החברה, בכתב, בדבר מילוי כל ההתחייבויות המפורטות בסעיף 4 זה. מובהר כי אין בתיקון שטר זה כדי למנוע מן החברה לבצע פעולות אשר ביצוען אינו עומד בסתירה לאמור בתיקון שטר זה ואינו מהווה הפרה של הוראות תיקון שטר זה.

5. הגבלות בקשר עם תאגידי איתקה - .5

5.1 החברה מתחייבת כי בתקופה הקובעת היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים, תאגידים פרטיים בשליטתה ותאגידי איתקה) לא יעבירו כספים (לרבות על דרך הלוואה), או נכס אחר כלשהו, לתאגיד מתאגידי איתקה ו/או לטובת מי מנושיו ו/או לפרעון חובו; לא יטלו כל התחייבות בנוגע לתאגידי איתקה או פעילותם או חובותיהם או התחייבויותיהם; לא ימסרו ערבות

⁷ במסגרת השעבוד השני יכול וייקבע כי הנאמנים לא יהיו רשאים להתנגד למימוש השעבוד הראשון וכן כי לא יהיו רשאים לממש את השעבוד השני אלא לאחר פירעון החוב המובטח בשעבוד ראשון או בהסכמת בעל השעבוד הראשון, לפי המוקדם.

לצד ג' בנוגע לחובות או להתחייבויות תאגידי איתקה; ובכל הנוגע לתשלומים ל – BNP PARIBAS ("BNP") ול- Nomura International PLC ("נמורה") ניתן יהיה לבצעם אך ורק בהתאם ובכפוף להוראות הבאות בסעיף 5 זה:

- 5.2 ההתחייבות בסעיף 5.1 לעיל לא תחול על ביצוע תשלומים שהחברה רשאית לשלם לנמורה על פי הוראה מפורשת בתיקון שטר זה וכן על תשלום שהחברה או דלק אנרגיה תהיינה חייבות לשלם לנמורה מכוח ערבותן לנמורה על פי תנאי הסכמי המימון הקיימים (בנוסף הערבות וההסכמים כפי שהוא נכון ליום 30.4.2020), ובלבד שתימסר הודעה על כל תשלום כאמור בכתב לנאמן לפחות 7 ימים מראש, בצירוף נימוקים מפורטים מכוחם קמה החובה לביצוע התשלום.
- 5.3 ההתחייבות בסעיף 5.1 לעיל לא תחול על ביצוע תשלום ל- BNP על ידי תאגידי איתקה או שהחברה תהיה חייבת לשלם ל- BNP מכוח ערבותה ל- BNP על פי תנאי הסכמי המימון הקיימים (בנוסף הערבות וההסכמים כפי שהוא נכון ליום 30.4.2020), ובלבד שתימסר הודעה על כך בכתב לנאמן לפחות 5 ימים מראש, בצירוף נימוקים מפורטים מכוחם קמה החובה לביצוע התשלום.
- 5.4 על אף האמור בסעיף 4 לעיל, החברה תהא רשאית לבצע פירעון מוקדם ל- BNP בסך, אשר יחד עם כלל הסכומים שהחברה רשאית לשלם לפי סעיף 5.3 לעיל, יעמוד על 50 מיליון דולר ארה"ב⁸ ובלבד שהתקיימו כל התנאים הבאים: (א) קודם לכן או בד בבד עם ביצוע התשלום ל- BNP שועבדו לטובת הנאמנים 469,525,877 מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, המהוות 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים למועד פרסום תיקון השטר, וכן - להסרת ספק - החברה עמדה בכל התחייבויותיה ליצירת ורישום שעבודים על-פי תיקון שטר זה; (ב) קודם לכן או בד בבד התקבלו מלוא התמורות ממכירת תמלוגי העל של כריש תנן ואלו שולמו כמפורט בסעיף 6 להלן; (ג) המקור לתשלום ל- BNP הינו מיתרת התקבולים ממכירת מניות דלק ישראל ככל שתיוותר לאחר שימוש בתקבולי המכירה לשם פרעון חובות הבנקים הרלבנטיים כהגדרתם בסעיף 9 להלן כפי שחובות אלה מפורטים בנספח ו' לתיקון שטר זה, ו/או מדיבידנד שמקורו בדלק ישראל שיחולק בפועל לאחר פרעון מלוא החובות לבנקים הרלבנטיים; מובהר כי ככל שמלוא החובות כלפי הבנקים הרלבנטיים כמפורט בנספח ו' לתיקון שטר זה נפרעו, ותמורות מכירת תמלוגי העל של כריש-תנן התקבלו (כולן או חלקן) במקביל או רק לאחר מכן, אזי - על אף האמור בסעיף זה לעיל ועל אף האמור בסעיף 6.1.5(2)(ב)(1) להלן - המקור לתשלום ל- BNP הנזכר ברישא לסעיף 5.4 זה, יהיה התמורות ממכירת תמלוגי העל של כריש ותנן, ויתרת התמורות ממכירת תמלוגי העל של כריש ותנן תשמש כולה בהתאם להוראות סעיף 6.1.5(2)(ב)(2) להלן; (ד) החברה עמדה בהתחייבויותיה לגייס הון במזומן בסך של 300 מיליון ₪ כמפורט בסעיף 2.1.1 ו- 2.1.2 לעיל; (ה) לא קמה עד למועד התשלום ל- BNP עילה לפירעון מידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.
- 5.5 על אף האמור בסעיף 4 לעיל, החברה תהיה רשאית לבצע תשלומים נוספים ל- BNP, בכפוף לכך שקודם לכן או בד בבד עם ביצוע תשלומים כאמור תגייס החברה הון במזומן בהיקף השווה להיקף התשלום ל- BNP, וזאת כגיוס סכום נוסף על ידי החברה מעבר להתחייבותה של החברה לגייס הון במזומן בהתאם להוראות סעיף 2 לעיל ולשאר הוראות תיקון השטר המחייבות גיוס הון.
- 5.6 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה מתחייבת כי תנאי למחזור הלוואת BNP הינו הסרתה וסילוקה של ערבות החברה בקשר עם חוב זה (בין הקיים ובין לאחר המיחזור). אין באמור כדי למנוע מ- BNP למכור או להמחות את זכויותיה על פי הסכם ההלוואה (עם הזכויות מכח ערבות החברה) ככל שעל פי ההסכם הקיים עמה (בנוסחו נכון ליום 1.4.2020) עומדת לה הזכות לכך ללא שהיא נדרשת לשם כך לקבל את הסכמת או אישור החברה ומי מתאגידי איתקה.
- 5.7 על אף האמור בסעיף 5 זה לעיל, החברה תהא רשאית להעביר בכל שנה, החל ממועד האישור, סך של עד 2 מיליון ₪ במצטבר לשנה, ל- DKL Investments Limited, לצורך תשלום הוצאות יועצים ונותני שירותים, לרבות לצורך הכנת הדוחות הכספיים. סכומים שיועברו כאמור, ייחשבו כהוצאות

⁸ מובהר - כי אין באמור כדי להגביל את היקף הסכומים עליהם חלות הוראות סעיף 5.3.

הנהלה וכלליות של החברה באותה שנה לצורך חישוב סכומי המקסימום המותרים לחברה על פי סעיף 11.6 להלן.

6. שעבודים לטובת הנאמנים –

החברה מתחייבת כי בתוך 30 ימים ממועד האישור, אך בכל מקרה לפני או בד בבד עם רישום השעבודים על פי נספח 3.1.5 ו- 3.1.6 לתיקון השטר, יוצרו וירשמו לטובת הנאמן, יחד עם הנאמנים של הסדרות האחרות (כולם יחד: "הנאמנים"), עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרות של כל אחד מהנאמנים, שעבודים ראשוניים בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל הנכסים הבאים (על הפירות מהם והזכויות הנלוות להם⁹), וזאת להבטחת כלל התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות המקורי (כפי שהוא מתוקן על פי תיקון השטר) ועל פי שטרי הנאמנות האחרים (כפי שהם מתוקנים על פי תיקוני השטרות האחרים) (יחד: "ההתחייבויות המובטחות"). כן מתחייבת החברה כי השעבוד לטובת הנאמנים בגין יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המפורט בסעיף 6.1.1 להלן יוצר וירשם לפני או בד בבד עם רישום השעבוד על מניות דלק ישראל לטובת הבנקים הרלבנטיים כמפורט בסעיף 9 להלן. על אף האמור בסעיף 6 לעיל, רישום השעבוד על מניות רציו על פי נספח 3.1.5 ורישום השעבוד על סכום המזומן על פי נספח 3.1.6 לתיקון השטר יוכלו להתבצע בד בבד עם רישום השעבוד לטובת הנאמנים בגין יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המפורט בסעיף 6.1.1 להלן, אף שיתר השעבודים טרם נרשמו.

6.1.1 126,040,739 יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שבבעלות דלק אנרגיה, המהוות כ- 10.7% מכלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, אשר אינן משועבדות נכון למועד פרסום תיקון שטר זה על ידי החברה. החברה מצהירה כי דלק קידוחים לא חבה לה או לתאגיד בשליטתה חוב כספי מהותי כלשהו¹⁰.

6.1.2 כל המניות והזכויות שבבעלות החברה או שבבעלות תאגידים בשליטתה בתאגידים הבאים; וכן כל הזכויות של החברה או של תאגידים בשליטתה כלפי התאגידים הבאים לרבות הזכויות מכוח הלוואות לאותם תאגידים:

א. דלק אנרגיה;

ב. דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות מוגבלת ("דלק השקעות פיננסיות");

ג. DKL Investments Limited - על אף האמור, שעבוד זה יירשם סמוך לאחר פקיעת התחייבות החברה כלפי נמורה לשעבוד שלילי על נכס זה; החברה תמסור לנאמנים אישור נושא משרה, בכתב, עם פקיעת ההתחייבות לשעבוד שלילי כאמור בס"ק ג' זה;

ד. בהתייחס לחברת דלק פטרוליום בע"מ –

a. תשועבד לנאמנים בתוך 7 ימי עסקים ממועד האישור זכותה של דלק פטרוליום בע"מ לקבלת יתרת התמורה בגין מכירת 100% מניות דלק ישראל, ככל שתיוותר לאחר שתמורת המכירה תשולם לבנקים הרלבנטיים כמפורט בתיקון השטר, לרבות ל BNP בכפוף לתנאי הוראות סעיף 5.4 לעיל (יתרת התמורה, ככל שתיוותר כזו, תופקד בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם);

⁹ "הזכויות הנלוות" משמען: כל הזכויות הנלוות ו/או שינבעו מהנכסים המשועבדים, לרבות: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין והזכות לקבלם; (ב) כל המניות, האופציות, הנכסים, הכספים, מניות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או הזכויות מכל מין וסוג שיגיעו או שיונפקו מפעם לפעם בגין או במקום הנכסים המשועבדים (לעיל ולהלן: "הזכויות הנוספות"), כולן או חלקן; וכל הזכויות, האופציות, הנכסים, הכספים, מניות הטבה, יחידות ההשתתפות, זכויות קדימה או הזכויות מכל מין וסוג בגין או מכוח הזכויות הנוספות; (ג) כל הזכויות הנובעות מהנכסים המשועבדים כלפי צדדים שלישיים לרבות מכוח תקנוני התאגידים שהזכויות בהם או במניותיהם או ביחידות ההשתתפות בהם משועבדות ו/או כל הסכם אחר.

¹⁰ אין באמור כדי לגרוע מטענות החברה במסגרת ת"א 11675-01-19 המתבררות בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

b. ישועבדו לנאמנים, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שנפרעו מלוא החובות כלפי הבנקים הרלבנטיים כפי שחובות אלו מפורטים בנספח ו' לתיקון שטר זה (ככל שפרעון כאמור לא בוצע מתמורות מכירת מניות דלק ישראל, והן נותרו בבעלות דלק פטרוליום) - 100% ממניות דלק ישראל שבבעלות דלק פטרוליום, וכל הזכויות מכוח הלוואות שהעמידה החברה וכל תאגיד בשליטתה לדלק ישראל.

החברה מצהירה כי לדלק פטרוליום בע"מ אין כל נכס או זכות זולת אחזקתה ב- 100% מניות דלק ישראל ונכסים לא מהותיים נוספים כמפורט בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2019.

החברה מצהירה כי לדלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ("דלק ניהול קידוחים") אין כל נכס זולת אחזקה ב- 5.6% יחידות השתתפות דלק קידוחים ונכסים לא מהותיים נוספים כמפורט בדוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2019.

6.1.3 כלל זכויות החברה והתאגידים הפרטיים בשליטתה (למעט תאגידי איתקה, תאגידי דלק ישראל, דלק קידוחים וכל תאגיד פרטי בשליטתה (להלן כולם יחד: "התאגידים המוחרגים")) מכוח הלוואות שהועמדו על ידן לחברה או למי מהתאגידים הפרטיים בשליטתה, בהתאם לפירוט ההלוואות בנספח א' לתיקון שטר זה. החברה מצהירה כי זולת המפורט בנספח האמור לא קיימות כל הלוואות בין חברתיות נוספות¹¹. עוד מצהירה החברה כי התאגידים המוחרגים לא העמידו כל הלוואה לחברה או למי מהתאגידים הפרטיים בשליטתה (הצהרה זו לא תחול על הלוואות שהעמיד מי מהתאגידים מוחרגים לתאגיד בשליטתו).

6.1.4 כל נכסי דלק השקעות פיננסיות (לרבות אגרות החוב והמניות המוחזקות על ידה).

6.1.5 כל הזכויות של החברה ודלק אנרגיה לתמלוגי העל בקשר עם מאגר לויתן¹², וכן כל הזכויות החוזיות של החברה ודלק אנרגיה (לרבות הזכויות לקבלת כספים מכל מין וסוג) על פי הסכם מכר מיום 25 במאי 2020 כפי שדווח על ידי החברה ביום 25 במאי 2020 ("הסכם המכר") למכירת הזכויות של החברה ודלק אנרגיה לתמלוגי העל בקשר עם מאגרי כריש ותנין (יחד: "זכויות תמלוגי העל")¹³.

כמו כן, ככל שהסכם המכר יגיע לסיומו מכל סיבה (לרבות במקרה של משלוח הודעת ביטול על ידי מי מהצדדים לו, או במקרה שביצעו לא יושלם לפי פרק הזמן שנקבע בו), מבלי שעסקת העברת הזכויות בתמלוג העל בקשר עם כריש תנין תושלם על פי הוראות הסכם המכר, החברה תמסור בגין כך דיווח מייד, וכמו כן החברה ודלק אנרגיה יצרו וירשמו לטובת הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב שעבוד על מלוא הזכויות של החברה ודלק אנרגיה לתמלוגי העל בקשר עם מאגרי כריש ותנין (שעבוד כאמור יחתם ויוגש לרשם החברות בתוך 7 ימי עסקים ממועד סיום הסכם המכר כאמור לעיל, ובד בבד תגיש החברה בקשה לאישור הממונה על ענייני הנפט לשעבוד זה ותפעל לקבלתו בהקדם האפשרי).

החברה תהיה רשאית -

¹¹ מובהר שחלק מההלוואות הנ"ל הועמדו לחברות נטולות נכסים ו/או אינן צפויות להיפרע. כמו כן מובהר, כי בהתאם להוראות הסכם ההלוואה שהועמדה על ידי BNP, בנוסחו כפי שהוא נכון ליום 1.4.2020 (ללא כל עדכון או תוספת לו לאחר המועד האמור) - ההלוואות שהועמדו לתאגידי איתקה נחותות להלוואה שהועמדה על ידי BNP (המסמכים שמעגנים את הנחיתות יצורפו למסמכי השעבוד).

¹² שעבוד שירשם ברשם החברות במועד המפורט לגבי יתר השעבודים, כאמור ברישא לסעיף 6 זה, ובמקביל תוגש בקשה לאישור הממונה על ענייני הנפט לשעבוד כאמור והחברה תפעל כמיטב יכולתה לקבלת אישור זה בהקדם האפשרי, שקבלתו מהווה תנאי לכניסת השעבוד לתוקף. מובהר כי אישור הממונה עשוי להתקבל גם לאחר המועד הנ"ל של רישום השעבוד.

¹³ תמלוגים מדלק קידוחים, בקשר עם מאגרי לויתן, כריש ותנין, כפי שנקבעו בהסכם העברת הזכויות משנת 1993 בין דלק אנרגיה ודלק ישראל לבין דלק ניהול קידוחים. לחברה ודלק אנרגיה אין כל זכות נוספת מכל מין וסוג בקשר עם המאגרים האמורים זולת כמפורט בהסכם העברת הזכויות האמור משנת 1993.

(1) למכור את זכויות תמלוגי העל בכריש ותנין כנגד תמורה שאינה נמוכה מסך של 300 מליון ₪; וכן (2) תהיה רשאית לאגח את זכויות תמלוגי העל בלויתן כנגד קבלת מימון בסך שאינו נמוך מסך של 600 מליון ₪ ו/או למכור את הזכויות לתמלוגים אלו לפי שיקול דעתה, בערך כלכלי נאות בהתחשב בסכום המינימום שנקבע למקרה של איגוח.

במקרה שכזה –

(א) יוסר השעבוד לטובת הנאמנים על הזכויות הנמכרות או מאגחות כאמור לעיל;
(ב) החברה מתחייבת כי התקבולים (נטו, לאחר מס) בגין מכירת תמלוגי העל מכריש תנין ישמשו אך ורק לשם –

(1) עד 75% מהתקבולים כאמור ישמשו לביצוע תשלומים לצורך פירעון חובות החברה ודלק אנרגיה לבנקים הרלבנטיים (כהגדרת מונח זה בסעיף 9.1 (פרו-רטה ביניהם) כנגד שחרור מן השעבוד של יחידות השתתפות של דלק קידוחים ששועבדו להבטחת החובות כאמור (ככל ששועבדו) ככל שלחברה עומדת הזכות על פי מתווה הבנקים לשחרור יחידות השתתפות כאמור, והעברה בדבד (באותו יום) של יחידות ההשתתפות האמורות לנאמנים (כחלק מהשעבוד לטובתם);

(2) יתרת התקבולים כאמור ("סכום פקדון כריש תנין") תשמש לפירעון החובות למחזיקי אגרות החוב של החברה מכלל סדרות אגרות החוב של החברה, על פי לוח הסילוקין, כאשר תחילה יפרע החוב הראשון למי מן הסדרות על פני ציר הזמן, ואח"כ לזה שאחריו על פני ציר הזמן, וכך הלאה עד שיסתיים סכום פקדון כריש תנין; הכל בכפוף לנספח האיזון לתיקון שטר זה אשר לאחר מועד האישור יצורף על ידי הנאמנים כנספח לתיקון שטר זה¹⁴ ("נספח האיזון") במקרה של אירוע חדלות כהגדרתו להלן, ולצורך כך יופקד סכום פקדון כריש תנין בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם¹⁵;

(ג) כל התקבולים בגין המכירה או האיגוח של תמלוגי העל מלויתן ("סכום פקדון לויתן") ישמשו לפירעון החובות למחזיקי אגרות החוב על פי לוח הסילוקין הקיים (תחילה יפרע החוב הראשון למי מן הסדרות, על פני ציר הזמן, ואח"כ לזה שאחריו על פני ציר הזמן, וכך הלאה עד שיסתיים סכום פקדון לויתן; הכל בכפוף לנספח האיזון במקרה של אירוע חדלות), ולצורך כך יופקד סכום פקדון לויתן בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם.

לעניין תיקון שטר זה ולעניין נספח האיזון – "אירוע חדלות" – משמע - המועד המוקדם ביותר שבו יתרחש אחד או יותר מבין האירועים להלן - (1) החברה לא עמדה באיזה מהתשלומים (קרן או ריבית) לאיזו מהסדרות; או - (2) חוב החברה כלפי איזו מן הסדרות הועמד כדין לפירעון מיד; או - (3) איזה מן הנאמנים נקט כדין בהליכי מימוש שעבוד; או - (4) ניתן צו לפתיחת הליכים כנגד החברה או שמונה לחברה נאמן לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח 2018 (ו/או לפי כל חוק דומה לו או שיבוא במקומו).

¹⁴ נוסח נספח האיזון ימסר לחברה על ידי הנאמנים לאחר מועד האישור, ללא שתהא לחברה כל זכות או סמכות להתערב בתוכנו או נוסחו של נספח האיזון, והחברה נותנת בזאת הסכמתה מראש לנספח האיזון שיימסר כאמור על ידי הנאמנים.

¹⁵ ראו לעניין זה הוראות סעיף 5.4(ג) סיפא, למקרה שחלק מתמורות מכירת כריש תנין ישמשו לפירעון ל BNP הנזכר בסעיף 5.4 לעיל, שאז היתרה תשמש במלואה לפירעון למחזיקי אגרות החוב לפי ס"ק זה. מובהר בהתייחס לתמורות כריש תנין שעל פי תיקון שטר זה אמורות לשמש בפועל לתשלום לבנקים הרלבנטיים, כי אלו יועברו לחשבון החברה ולא לחשבון המשועבד לנאמנים, ובדבד תמסור החברה לנאמנים אישור נושא משרה, בכתב, המפרט את הסכום שנותר בחשבון החברה כאמור, ומאשר שסכום זה ישמש במלואו לפירעון החובות לבנקים הרלבנטיים בהתאם להוראות תיקון שטר זה.

כל זכויות החברה וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט התאגידים המוחרגים) להחזר ההלוואות שהועמדו על ידן לצדדים שלישיים שאינם בשליטת החברה (לרבות הלוואות מוכר שהועמדו על ידן) ("הלוואות לצדדי ג'"), כמפורט בנספח ב'¹⁶.

החברה מצהירה כי זולת ההלוואות המפורטות בנספח האמור לא קיימות הלוואות נוספות לצדדי ג'.

מובהר כי החברה לא תשעבד לנאמנים את זכויותיה בניירות ערך סחירים המוחזקים על ידה במועד האישור של החברות דלק תמלוגים (2012) בע"מ ורציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת, בשווי כולל של כ- 140 מיליון ₪ (נכון ליום 1.5.2020), ואולם להסרת ספק ניירות ערך אלו לא ישועבדו לכל צד ג' אחר (למעט שעבוד לטובת בנק מזרחי וקונסורציום הבנקים המממנים בהתאם ובכפוף להוראות נספח 3.1.5 לתיקון שטר זה), והחברה מתחייבת כי התמורה בעת מימושם (ככל שלא תשמש לרכישת ניירות ערך סחירים אחרים בהתאם להוראות תיקון שטר זה) וכל פירות מהם (כולל דיבידנדים) ישמשו במלואם אך ורק לשם פרעון חובות החברה ודלק אנרגיה לבנקים להם משועבדות יחידות השתתפות של דלק קידוחים ולמחזיקי אגרות החוב מן הסדרות השונות וכן להוצאות שוטפות של החברה.

החברה מתחייבת לעניין תיקון שטר זה כי כספי החברה והתאגידים הפרטיים בשליטתה (למעט תאגיד דלק ישראל, דלק קידוחים וחברות בשליטתה ותאגיד איתקה), וכן נכסי החברה כגון ניירות ערך סחירים, לא יופקדו בחשבונות בבנקים או מוסדות פיננסיים אחרים, הנושים בחברה או במי מהתאגידים בשליטתה (להסרת ספק, בתוך 14 יום ממועד האישור יועברו כל הכספים וניירות הערך הסחירים האמורים לחשבונות של בנקים שאינם נושים בחברה או במי מהתאגידים בשליטתה, וימסר לנאמנים, בד בבד, אישור נושא משרה בכיר בחברה, בכתב, בדבר השלמת ביצוע האמור). האמור לא יחול ביחס ל – (1) יחידות דלק השתתפות של דלק קידוחים המשועבדות למועד זה, כל עוד לא שוחררו מן השעבוד האמור; (2) שעבוד ני"ע או כספים שיופקדו בחשבון בנק אשר יעמיד אשראי לחברה לאחר התקופה הקובעת, ובלבד שאלו ישועבדו במלואם, עם הפקדתם בחשבון, להבטחת אותו אשראי בלבד.

7. **שעבוד לנאמנים של יחידות השתתפות דלק קידוחים שישחררו מהשעבוד לבנקים -**

החברה מתחייבת כי בגין כל יחידות השתתפות בדלק קידוחים אשר נכון למועד פרסום תיקון שטר זה מצויות בבעלות החברה או דלק אנרגיה, ומשועבדות לטובת הבנקים, יווצרו וירשמו לטובת הנאמנים עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרות של כל אחד מהנאמנים, שעבודים ראשוניים בדרגה, ללא הגבלה בסכום (לרבות על כל נכס קשור ביחידות האמורות, והפירות מהם והזכויות הנלוות להם), וזאת מיד כאשר התקיימו התנאים (על פי מתווה הבנקים כאמור בסעיף 9 להלן) לפקיעתו או להסרתו של שעבוד על יחידות אלו (כולן או חלקן) לטובת איזה מן הבנקים, או לשחרורן מן השעבוד כאמור, או במועד בו שעבוד כאמור הוסר, לפי המוקדם ("מועד שחרור היחידות מהבנקים"). שעבודים אלו ישמשו להבטחת כלל התחייבויות המובטחות.

על אף כל האמור בתיקון זה מובהר כי התחייבות החברה לשעבד יחידות השתתפות דלק קידוחים נוספות לטובת הנאמנים על פי תיקון זה תסתיים במועד שבו הכמות הכוללת של יחידות השתתפות בדלק קידוחים המשועבדות לנאמנים תעמוד על 469,525,877 יחידות השתתפות של דלק קידוחים בנות 1 ₪

¹⁶ יובהר כי החברה לא תיצור או תרשום כל בטוחה על פי דין זר או במרשמים מחוץ לישראל בקשר עם זכויותיה להחזר ההלוואות אלו, וכי ייתכן ויש בכך כדי לפגום בתקפות השעבוד וביכולת לממשו.

ע.נ. כל אחת, שנכון למועד חתימת תיקון זה מהוות 40% מסך כלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים ("תנאי המינימום").

נספח ג' להסכם זה ("נספח מנגנון השעבודים") מתאר את תמצית ההוראות שסוכמו בין החברה, דלק אנרגיה ו- DKL Investments Limited לבין הבנקים הרלבנטיים ואחרים, לצורך הבטחת הענקת ורישום השעבוד לטובת הנאמנים בגין יחידות ההשתתפות בדלק קידוחים על פי סעיף 7 זה. על אף כל האמור לעיל ולהלן בתיקון שטר זה, החברה מתחייבת כי כל תשלום שיבוצע במועד מסויים ("המועד הרלבנטי") על חשבון חובות החברה כלפי הבנקים הרלבנטיים ("התשלום הרלבנטי") יבוצע אך ורק במישרין על ידי נאמן הבטוחות אשר ימונה על פי מתווה הבנקים (כהגדרת מונח זה בסעיף 9.2 להלן) ("נאמן הבטוחות"), אשר יעבירו לבנקים הרלבנטיים כנגד – (1) שחרור בד בבד של יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לאותם בנקים רלבנטיים, בתנאים והיקף כמפורט בהסכמים עם הבנקים הרלבנטיים כפי שהם מעודכנים במתווה הבנקים, והעברתן על ידי הבנקים הרלבנטיים לידי נאמן הבטוחות במועד הרלבנטי; וכן (2) העברתן במועד הרלבנטי של יחידות ההשתתפות האמורות שהשתחררו מן השעבוד, על ידי נאמן הבטוחות לחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם. להסרת ספק – יבוצע לבנקים הרלבנטיים כל תשלום רלבנטי על ידי החברה או על ידי כל צד ג' אחר (לרבות אך לא רק – על ידי כל תאגיד שלחברה יש בו זכויות, או על ידי בעל תפקיד ככל שימונה למניות דלק ישראל שתועבדנה לטובת הבנקים הרלבנטיים).

החברה מתחייבת כי עד ולא יאוחר מיום 30.10.2020¹⁷ ייווצרו וירשמו על פי תיקון שטר זה על ידי החברה ו/או תאגידים בשליטתה, לטובת הנאמנים עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרות של כל אחד מהנאמנים, שעבודים ראשוניים בדרגה, ללא הגבלה בסכום, בגין 469,525,877 יחידות השתתפות של דלק קידוחים בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א אשר נכון למועד חתימת תיקון זה מהוות 40% מסך כלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים (להסרת ספק, באופן שעם קיום התחייבות החברה על פי פסקה זו, ייחשב תנאי המינימום ככזה שהתקיים).

החל מיום 1.1.2022, ובלבד שהתקיים תנאי המינימום והחברה עומדת בכל התחייבויותיה על פי שטרי הנאמנות של הסדרות השונות (על תיקוניהן) ולא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה – לפי בקשת החברה, ישוחררו מהשעבוד לטובת הנאמנים 70,428,881 יחידות השתתפות, שנכון למועד חתימת תיקון זה מהוות 6% מסך כלל יחידות השתתפות של דלק קידוחים, לשם שעבודן, בד בבד, לצד ג' על מנת לקבל ממנו מימון, כך שלאחר שחרור כלל היחידות הניתנות לשחרור כאמור יישארו משועבדות לטובת הנאמנים 399,096,995 יחידות השתתפות שלמועד חתימת תיקון זה מהוות 34% מיחידות השתתפות דלק קידוחים, ובלבד ש – (1) כלל המימון שיתקבל בקשר עם שעבודן של יחידות ההשתתפות האמורות, יועבר במישרין לחשבון הנאמנים וישמש כבטוחה לחוב החברה למחזיקי אגרות החוב של הסדרות השונות, וישולם למחזיקי אגרות החוב (לפי לוח הסילוקין, בכפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות); (2) קודם ו/או בד בבד עם שעבוד יחידות כאמור, כולן או חלקן (בס"ק זה – "היחידות שישוחררו"), תגייס החברה הון במזומן, וזאת כגיוס סכום נוסף על ידי החברה מעבר להתחייבותה של החברה לגייס הון במזומן בהתאם להוראות סעיף 2 לעיל ולשאר הוראות תיקון השטר המחייבות גיוס הון (מובהר כי התחייבות זו לגיוס הון תחול בכל עת שהחברה תקבל מימון נוסף בגין אותן יחידות שישועבדו, באופן שיובטח כי כנגד כל מימון שהתקבל בגין היחידות גויס במקביל הון במזומן), באופן שהיקף ההון הכולל במזומן שיתקבל בחברה עד למועד שעבוד היחידות שישוחררו, במסגרת גיוס הון כאמור בס"ק זה, בצירוף היקף המימון שיתקבל בחברה במזומן כנגד שעבוד היחידות שישוחררו, יעמוד על סך כולל מצטבר השווה לתוצאת המכפלה של (i) כמות היחידות שישוחררו, ב- (ii)

¹⁷ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.

ממוצע של שערי הנעילה בבורסה בתל אביב של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים ב-30 ימי המסחר הרצופים שקדמו למועד גיוס ההון האמור.

החל מיום 1.1.2023, ובלבד שהתקיים תנאי המינימום והחברה עומדת בכל התחייבויותיה על פי שטרי הנאמנות של הסדרות השונות (על תיקוניהן) ולא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה – לפי בקשת החברה ישוחררו לחברה חלק מיחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים, לשם שעבודן, בד בבד, לצד ג' על מנת לקבל ממנו מימון, ובלבד שהתקיימו שלושה אלו – (1) מיידי לאחר שחרור היחידות המשועבדות כאמור לעיל, תוצאת החילוק של (א) שווי כלל יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים לאחר שחרור השעבוד כאמור (שווי אשר יקבע לפי שער סגירה ממוצע, בבורסה, של יחידת השתתפות דלק קידוחים, במשך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד שחרור השעבוד האמור); ב – (ב) הסך הכולל של חוב החברה (לרבות קרן וריבית) כלפי כלל סדרות אגרות החוב של החברה, כפי שיהיה מיידי לאחר שחרור היחידות כאמור; יעלה על 1.15; (2) כלל המימון שיתקבל בקשר עם שעבודן של יחידות ההשתתפות האמורות, יועבר במישרין לחשבון הנאמנים וישמש כבטוחה לחוב החברה למחזיקי אגרות החוב של הסדרות השונות, וישולם למחזיקי אגרות החוב (לפי לוח הסילוקין, בכפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות); (3) קודם ו/או בד בבד עם שעבוד יחידות כאמור, כולן או חלקן (בס"ק זה – **"היחידות שישוחררו"**), תגייס החברה הון במזומן, וזאת כגיוס סכום נוסף על ידי החברה מעבר להתחייבותה של החברה לגייס הון במזומן בהתאם להוראות סעיף 2 לעיל ולשאר הוראות תיקון השטר המחייבות גיוס הון (מובהר כי התחייבות זו לגיוס הון תחול בכל עת שהחברה תקבל מימון נוסף בגין אותן יחידות שישועבדו, באופן שיובטח כי כנגד כל מימון שהתקבל בגין היחידות גוים במקביל הון במזומן), באופן שהיקף ההון הכולל במזומן שיתקבל בחברה עד למועד שעבוד היחידות שישוחררו, במסגרת גיוס הון כאמור בס"ק זה, בצירוף היקף המימון שיתקבל בחברה במזומן כנגד שעבוד היחידות שישוחררו, יעמוד על סך כולל מצטבר השווה לתוצאת המכפלה של (i) כמות היחידות שישוחררו, ב- (ii) ממוצע של שערי הנעילה בבורסה בתל אביב של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים ב-30 ימי המסחר הרצופים שקדמו למועד גיוס ההון האמור.

החל מיום 1.1.2024, ובלבד שהתקיים תנאי המינימום והחברה עומדת בכל התחייבויותיה על פי שטרי הנאמנות של הסדרות השונות (על תיקוניהן) ולא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה – לפי בקשת החברה ישוחררו לחברה חלק מיחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים, ובלבד ש- מיידי לאחר שחרור היחידות המשועבדות כאמור לעיל, תוצאת החילוק של (א) שווי כלל יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים לאחר שחרור השעבוד כאמור (שווי אשר יקבע לפי שער סגירה ממוצע, בבורסה, של יחידת השתתפות דלק קידוחים, במשך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד שחרור השעבוד האמור); ב – (ב) הסך הכולל של חוב החברה (לרבות קרן וריבית) כלפי כלל סדרות אגרות החוב של החברה, כפי שיהיה מיידי לאחר שחרור היחידות כאמור; יעלה על 1.15.

הקלה עם התקיים התנאי המפקיע: על אף האמור לעיל התחייבות החברה לגיוס הון כתנאי לשחרור ושעבוד יחידות השתתפות כאמור בסעיף 7 לעיל וכן כתנאי לשעבוד יחידות השתתפות כאמור בסעיף 3 לעיל תפקע עם התקיימות התנאי המפקיע.

8. הוראות בנוגע לנכסים שישועבדו לטובת הנאמנים –

8.1 כספי דיבידנד, כל חלוקה וכל תקבולים או זכויות נוספות שישולמו או יוענקו (בין במזומן או בשווה מזומן לרבות כניירות ערך) בגין אילו מהנכסים ו/או הזכויות המשועבדים לטובת הנאמנים, יופקדו ישירות בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם ויהיו חלק מן הנכסים המשועבדים לנאמנים. מבלי לגרוע מן האמור לעיל –

(1) כל עוד החברה עומדת במלוא התחייבויותיה¹⁸ על פי שטרי הנאמנות של כלל סדרות אגרות החוב וכל עוד לא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה, כלל הדיבידנדים המשועבדים שיתקבלו בגין יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות וכן דיבידנד בגין מניות משועבדות אחרות ו/או תשלומים בגין החזר הלוואות משועבדות ישמשו לפירעון החובות למחזיקי אגרות החוב של החברה מכלל סדרות אגרות החוב של החברה, על פי לוח הסילוקין (תחילה יפרע החוב הראשון למי מן הסדרות על פני ציר הזמן, ואח"כ זה שאחריו על פני ציר הזמן, וכך הלאה; בכפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות);

(2) על אף האמור לעיל, כל עוד החברה עומדת במלוא התחייבויותיה¹⁹ על פי שטרי הנאמנות של כלל סדרות אגרות החוב וכל עוד לא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה, – החברה תהא רשאית להותיר בקופת החברה, מתוך תקבולים שיתקבלו אצלה מעת לעת ("**מועד קבלת הכספים**") כדיבידנד בגין מניות משועבדות אחרות (להסרת ספק – לא כדיבידנד או כל תקבול אחר שיתקבל בגין או בקשר עם יחידות השתתפות של דלק קידוחים) ו/או כתשלומים בגין החזר הלוואות ("**התקבולים האחרים**"), סך המשלים את כלל המזומן ושווה מזומן (לרבות כספים, פקדונות וניירות ערך) המצויים במועד קבלת הכספים בחשבונות החברה ובחשבונות התאגידים הפרטיים בשליטתה, לסך מצטבר של 200 מליון ₪, ובלבד שעד למועד קבלת הכספים תעביר החברה לנאמנים אישור נושא משרה בכיר בחברה, בכתב, המפרט את היקף כלל המזומן ושווה מזומן (לרבות כספים, פקדונות וניירות ערך) המצויים אותה עת בחשבונות החברה ובחשבונות התאגידים הפרטיים בשליטתה; את היקף התקבולים האחרים שהתקבלו במועד קבלת הכספים ("**הסכום הכולל**") ואת הסכום מתוכם המשלים ל 200 מליון ₪ כאמור לעיל ("**הסכום המשלים**"). במועד קבלת הכספים הסכום המשלים ישאר בקופת החברה, ואילו יתרת הסכום הכולל העולה על הסכום המשלים (ככל שתהא יתרה כזו) תועבר באותו מועד לחשבון הנאמנים. להסרת ספק לא יעשה בכספים האמורים שיועברו לקופת החברה כל שימוש אשר ביצעו אסור או מוגבל על פי הוראות תיקון שטר זה²⁰.

למען הסר ספק, ההלוואות המשועבדות כאמור בנספח לסעיף 6.1.3 ו/או מי מהן (לרבות יתרות החו"ז בין החברה ו/או החברות שבשליטתה כאמור בנספח האמור) יכולות להיפרע במהלך הפעילות השוטפת של החברה (פירעונות כאמור לא יחשבו הפרה ולא יצריכו קבלת הסכמה מאת הנאמנים).

יצירת ורישום השעבודים:

¹⁸ התחייבויות לעניין ס"ק (1) זה – למעט התחייבויות זניחות (שאינן התחייבויות תשלום). אין באמור כדי לגרוע מזכויות הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב בגין הפרת התחייבויות זניחות על ידי החברה.

¹⁹ התחייבויות לעניין ס"ק (2) זה – למעט התחייבויות זניחות (שאינן התחייבויות תשלום). אין באמור כדי לגרוע מזכויות הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב בגין הפרת התחייבויות זניחות על ידי החברה.

²⁰ על אף האמור לעיל, במקרה ש – (1) כלל המניות בחברת דלק ים מען 2011 בע"מ ו/או כלל נכסיה ימכרו כנגד תמורה שתתקבל עד ליום 30.10.2020 ("**עסקת עכו**"), ובמסגרת עסקת עכו תתקבל תמורה בגין ההלוואה שהעמידה החברה לחברת דלק ים מען 2011 בע"מ ("**הלוואת עכו**") עד ליום 30.10.2020; וכן – (2) נכון למועד קבלת התמורה בגין הלוואת עכו טרם נפרעו מלוא החובות לבנקים הרלבנטיים כמפורט בנספח ו' (יתרת החוב לבנקים הרלבנטיים באותו מועד תכונה: "**החוב לבנקים במועד עסקת עכו**"); וכן – (3) כלל התמורות בקשר עם עסקת עכו בניכוי סכום הלוואת עכו ("**יתרת תמורות עכו בניכוי ההלוואה**"), לא יספיקו לשם פרעון החוב לבנקים במועד עסקת עכו; וכן – (4) כלל הסכומים שהתקבלו במצטבר עד ליום 30.10.2020 בגין המקורות המפורטים בסעיף 9.6.2 להלן (לא כולל המקור בסעיף 9.6.2 (1) להלן) יעמדו על סך הנמוך מ - 200 מליון ₪ (ההפרש בין 200 מליון ₪ לבין הסכום המצטבר שהתקבל כאמור עד 30.10.2020 יכונה: "**יתרת תקבולים 9.6.2**"), אזי – גם אם בקופת החברה יהיו באותה עת מעל 200 מליון ₪, הרי שהחברה תוכל לעשות שימוש בסכום הקובע (כהגדרתו להלן) מתוך הלוואת עכו לשם תשלום לבנקים הרלבנטיים לשם פרעון החובות כלפיהם, במקום להעביר את הסכום הקובע לחשבון הנאמנים (יתרת הלוואת עכו תועבר לחשבון הנאמנים). לעניין זה – "**הסכום הקובע**" – משמע – הנמוך מבין הסכומים הבאים: (א) תוצאת החיסור של החוב לבנקים במועד עסקת עכו, פחות יתרת תמורות עכו בניכוי ההלוואה; ו – (ב) יתרת תקבולים 9.6.2.

החברה ו/או כל תאגיד אחר שישעבד לנאמנים נכס על פי תיקון זה לפי העניין ימציא לנאמנים את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי תיקון זה וזאת בתוך 30 ימים ממועד האישור, או - ביחס ליחידות ההשתתפות בדלק קידוחים כאמור בסעיף 7 לעיל, בתוך 30 ימים מכל מועד שחרור היחידות מהבנקים²¹:

1. מקור של הסכם שעבוד וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" (ביחס לשעבודים אשר נרשמים ברשם החברות או בקשה לרישום משכון ביחס לשעבודים הנרשם אצל רשם המשכונות) בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמנים לפי דרישתם הסבירה, חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות או של רשם המשכונות, לפי העניין. מובהר כי ככל שלא ניתן יהיה לקבל חותמת כאמור יומצא אישור (החברה או עוה"ד של החברה) בדבר הגשת המסמכים האמורים לרשם החברות או רשם המשכונות, לפי העניין.
2. תעודות רישום השעבוד הרלבנטי אצל רשם החברות או אישור רישום משכון מרשם המשכונות וכן אישור על רישום בכל מרשם רלוונטי אחר (לרבות אישור על רישום בספר הנפט ובכל מרשם אחר שהשעבוד טעון רישום בו²²), לפי העניין.
3. תדפיס ממרשם התאגיד המשעבד אצל רשם החברות או אצל רשם המשכונות, לפי העניין, המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של השעבוד הרלוונטי.
4. בקשר עם זכויות או הלוואות (שאינן מכוח אגרות חוב סחירות) או מניות של חברות פרטיות (קרי, שאינן מניות סחירות/אלקטרוניות) - כתב הוראות בלתי חוזרות מאת התאגיד המשעבד לתאגיד החייב או לתאגיד שאת מניותיו משעבדים, לפי העניין (כל אחד מהם: "**מקבל ההוראות**"), בדבר שעבוד הזכויות, ההלוואות או המניות לפי העניין, לטובת הנאמנים אשר יכלול הוראה בלתי חוזרת כי כל תשלום או חלוקה (בכסף או בעין) בגין הזכויות, ההלוואות או המניות, לפי העניין ("**פירות השעבוד**"), ישולמו כדלקמן: (א) כל עוד לא נמסרה למקבל ההוראות הודעה בכתב מאת הנאמנים לפיה בהתאם להוראות תיקון שטר זה החברה והתאגיד המשעבד אינם רשאים עוד להותיר בקופתם כספים המגיעים להם מאת מקבל ההוראות ("**הודעת ההפסקה**") - פירות השעבוד יועברו ישירות לחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם ו/או לחשבון החברה, בהתאם להוראות בכתב שימסור נושא משרה בכיר בחברה למקבל ההוראות, סמוך לפני ביצוע כל תשלום כאמור ("**הוראות התשלום**"), בד בבד עם המצאת העתק הוראות התשלום לנאמנים. החברה מתחייבת כי הוראות התשלום תהיינה בהתאם להוראות סעיף 8.1 לעיל, ללא סטיה מהן, וכי יפורטו בהן הנתונים המלמדים על כך שהוראות התשלום תואמות את סעיף 8.1 לעיל; (ב) החל מהמועד שבו תימסר על ידי הנאמן הודעת ההפסקה - פירות השעבוד יועברו ישירות לחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם.
5. בקשר עם כל הלוואות (שאינן מכוח אגרות חוב סחירות) שתשועבדנה - עותק מכל הסכם קיים מכוחו קמה ההלוואה.
6. בקשר עם מניות של חברות פרטיות (קרי, שאינן מניות סחירות/אלקטרוניות) שתשועבדנה - תעודת מניה, אחת או יותר, בגין כלל המניות המשועבדות, וכן מרשם בעלי מניות של החברה הפרטית הרלבנטית שמניות אותה חברה משועבדות, לפיו נרשם השעבוד גם באותו מרשם (בנוסף לשעבוד ברשם החברות), כשמרשם בעלי המניות חתום על ידי נושא משרה בכיר באותה חברה.

²¹ מובהר, כי לגבי שעבוד מניות דלק ישראל, ככל שתקום החובה על החברה לרשום שעבוד כאמור לטובת הנאמנים, החברה תמציא את המסמכים בתוך 14 יום מהמועד שבו קמה החובה ליצור את השעבוד.

²² אישורים על רישום בספר הנפט, מקום שנדרשים, יומצאו בתוך 14 ימים מהמועד שבו יתקבל אישור הממונה על הנפט לרישום השעבוד.

7. התחייבות בנוסח **שבנספח ד'** לתיקון זה חתומה במקור מכל תאגיד משעבד שאינו החברה.

8. אישור של נושא משרה הבכיר בתאגיד המשעבד ובחברה, מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבוד שנוצר על ידי אותו תאגיד אינו עומד בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של התאגיד המשעבד ושל החברה.

9. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור מאת עו"ד החיצוניים של החברה בקשר לאופן רישום השעבוד, תוקפו (לרבות היותו רשום בכל מרשם רלוונטי כדון), דרגת נשייתו, חוקיותו והיותו בר מימוש ואכיפה בדרגה בה הוא נרשם.

10. כל הסכמה ו/או אישור ו/או הודעה ו/או כל מסמך אחר בקשר עם יצירת ו/או רישום השעבוד, הנדרש על פי שיקול דעתם הסביר של הנאמנים לרבות על פי יעוץ משפטי שיקבלו ולרבות על פי כל דין.

8.1.2 יחידות ההשתתפות בדלק קידוחים אשר תשועבדנה לטובת הנאמנים וכן כל נייר ערך סחיר אשר ישועבד בהתאם לסעיף 6 לעיל יופקדו בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם וזאת בתוך 3 ימי עסקים ממועד האישור או מכל מועד שחרור היחידות מהבנקים, לפי העניין.

8.2 החברה מצהירה ומתחייבת ביחס לכלל הנכסים שישועבדו לטובת הנאמנים מכוחו של תיקון שטר זה (יחד: "**הנכסים המשועבדים**") כי -

8.2.1 הנכסים המשועבדים יהיו במועד שעבודם לנאמנים נקיים וחופשיים מכל זכות צד שלישי, שעבוד, דרישה, או משכון ("**נקיים וחופשיים**"), למעט ככל שנאמר מפורשות אחרת בתיקון שטר זה.

8.2.2 החברה וכל תאגיד בשליטתה לא יהיו רשאים לשעבד או למכור או להעביר או לעשות כל דיספוזיציה אחרת באיזה מהנכסים המשועבדים, ובכלל זאת גם לא יוכלו לבצע העברת או מכירת או הקצאת מניות או זכויות באותם תאגידים פרטיים שהזכויות בהם משועבדות לנאמנים כחלק מהנכסים המשועבדים (יובהר להסרת ספק כי בכל מקרה של הקצאת מניות או זכויות או יחידות השתתפות בתאגידים שאינם פרטיים אשר הזכויות בהם משועבדות לנאמנים כחלק מהנכסים המשועבדים ("**הזכויות המשועבדות**"), השעבוד על פי תיקון שטר זה יחול גם על כל מניה או זכות או יחידת השתתפות שתוקצה בקשר עם הזכויות המשועבדות), והכל אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת בתיקון שטר זה.

החברה תוכל לעשות שימוש במקורותיה ובמקורות תאגידים פרטיים בשליטתה, בין כספים המצויים בחשבון הנאמנים (אך לא כל נכס או זכות אחרת המשועבדת לנאמנים או מופקדת בחשבון הנאמנים) ובין מקורות חופשיים של החברה ותאגידים בשליטתה, על מנת לממש את כל הזכויות שתוקצנה בגין יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים. ככל שהמקורות כאמור לא יספיקו לשם מימוש כלל הזכויות בגין כלל יחידות השתתפות דלק קידוחים המצויות בבעלות החברה והתאגידים בשליטתה (להסרת ספק – כספים בחשבונות הנאמנים יוכלו לשמש אך ורק לשם מימוש זכויות בגין יחידות השתתפות המשועבדות לנאמנים), אזי מוסכם כי תחילה תמומשנה הזכויות בגין יחידות השתתפות דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים, קודם למימוש כל זכות אחרת.

על אף האמור, ככל שהחברה תבחר לממש אך ורק חלק מהזכויות שיונפקו בגין יחידות השתתפות דלק קידוחים שבבעלותה ובעלות כל תאגיד בשליטתה, כי אז – (1) החברה מתחייבת שימושו תחילה הזכויות של החברה והתאגידים בשליטתה אשר הונפקו בגין יחידות השתתפות של דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים, ורק אם תמומשנה כלל

הזכויות בגין יחידות השתתפות המשועבדות לנאמנים תהא החברה רשאית לממש זכויות בגין יחידות השתתפות נוספות, של החברה ושל תאגידים בשליטתה, שאינן משועבדות לנאמנים; וכן - (2) ככל שלא ימומשו כל הזכויות בגין יחידות ההשתתפות המשועבדות לנאמנים, אזי החברה מתחייבת כי הזכויות שתונפקנה לה ולתאגידים בשליטתה בגין יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים אשר לא תמומשנה, תימכרנה במסגרת המסחר בבורסה ותמורתן תועבר במלואה לחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם.

להסרת ספק, יחידות השתתפות שיתקבלו בגין מימוש זכויות שיונפקו בגין יחידות השתתפות המשועבדות לנאמנים, יופקדו בחשבון הנאמנים ויהיו אף הן חלק מהנכסים המשועבדים לנאמנים.

8.2.3 החברה מתחייבת כי שעבדי הנכסים המשועבדים ייווצרו לפי מסמכים שידרשו הנאמנים (לרבות מסמכי שעבדים, אגרות חוב, אישורי נושא משרה, חוות דעת עו"ד וכיוצ"ב מסמכים), בנוסחים ובאופנים שיהיו מקובלים, הולמים וסבירים, לפי שיקול דעתם הסביר של הנאמנים, ולפי בחירת הנאמנים לגבי סוג ופרוצדורת שעבוד כל אחד מן הנכסים המשועבדים (לרבות אם הוא שעבוד קבוע ו/או המחאה על דרך השעבוד, ולרבות שעבוד בשעבוד קבוע ו/או צף²³ את הזכויות בחשבון הנאמנים ובכל חשבון/ות בנק אחר על שם הנאמנים בו יופקדו יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים או כל נכס משועבד אחר).

8.2.4 השעבוד על הנכסים המשועבדים, ייווצר ויירשם לטובת הנאמנים ביחד ולחוד, כל אחד בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב מן הסדרה לה הוא משמש כנאמן, ותקבולי מימוש הנכסים המשועבדים יחולקו בין מחזיקי אגרות החוב מכל הסדרות באופן יחסי בין מחזיקי אגרות החוב של הסדרות השונות, בהתאם להוראות נספח האיזון.

8.2.5 כל אחד מהנאמנים יהיה רשאי, באופן עצמאי בהתאם לשיקול דעתו (בכל עת שקמה לו הזכות למימוש בטוחה או הזכות להעמדה החוב לפירעון מיד), לנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד בגין הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם, ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד וזאת ללא כל צורך בקבלת הסכמת החברה או כל תאגיד בשליטתה או מי מהנאמנים האחרים, אך בכפוף למתן הודעה בכתב בת 14 ימים מראש (לנאמן תהא זכות לקצר המועדים במקרה שבו הדבר יידרש לצורך הגנה על זכויות המחזיקים). הנאמנים האחרים רשאים אך לא חייבים להצטרף להליך שינקוט הנאמן כאמור, בהתאם לשיקול דעתם ו/או להחלטה של אסיפת מחזיקים של הסדרה לה הם נאמנים.

8.2.6 מיד לאחר הפירעון הסופי המלא והמדויק של ההתחייבויות המובטחות בגין איזו מסדרות אגרות החוב יחשבו השעבדים לטובת הנאמנים כמתוקנים מאליהם ללא צורך בתיקון מסמכי השעבוד ו/או הרישום, באופן שהשעבוד לא יעמוד עוד לטובת אותה סדרה והנאמן לטובתה, וכל הזכויות של אותה סדרה מכוח השעבוד האמור יחשבו כמי שהוסבו לטובת יתר סדרות אגרות החוב ללא צורך בביצוע כל פעולה נוספת. מבלי לגרוע מן האמור, בכל מקרה כאמור החברה תפעל בהקדם, בתיאום עם הנאמנים, לתיקון מתאים של מסמכי השעבדים, בשיתוף עם הנאמנים (לרבות עם הנאמן לאגרות החוב של הסדרה אשר החוב כלפיה נפרע).

²³ הערה: הנאמנים יפעלו לקבלת חוות דעת משפטית באשר לאופן המיטבי שיש לשעבד את הזכויות בחשבון הבנק בו יופקדו יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, לרבות בדרך של שעבוד קבוע ו/או צף, וזאת על מנת להפחית ככל הניתן את הפגיעה האפשרית בזכויות מחזיקי אגרות החוב מכוח השעבוד האמור כתוצאה מהוראות סעיף 244 לחוק חדלות פרעון ושיקום כלכלי, תשע"ח 2018. השעבוד בפועל ירשם בהתאם לחוות הדעת שתתקבל כאמור.

8.3 בעת אירוע חדלות - כלל התמורות והתקבולים בקשר עם הנכסים והזכויות המשועבדים לטובת הנאמנים, וכן כלל התמורות והתקבולים להם יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות מתוך יתרת הנכסים והזכויות שאינם משועבדים לנאמנים, יחולקו בין מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות נספח האיזון.

8.4 בכל מקרה שבו על פי תיקון שטר זה החברה זכאית לבצע תשלומים למחזיקי אגרות החוב על פי לוחות הסילוקין, מתוך הכספים המצויים בחשבון הנאמנים המשועבד לטובתם, יעבירו הנאמנים את הכספים כאמור מהחשבון המשועבד לטובתם ישירות לחברה לרישומים, וזאת לאחר קבלת בקשה בכתב מהחברה לשחרור כאמור אשר תכלול את הסכום המבוקש לשחרור לצורך תשלום כאמור בצירוף ההוראה מהחברה לרישומים בקשר עם תשלום כאמור, בצירוף אישור נושא משרה בכיר בחברה, בכתב, לפיו התקיימו התנאים על-פי תיקון שטר זה לשחרור הכספים כאמור; וכן - ככל שהסכום בחשבון הנאמנים המשועבד להם אינו מספיק לצורך כיסוי מלוא התשלום הרלוונטי, החברה גם תצטרך אסמכתא בדבר העברת יתרת הסכום לחברה לרישומים.

8.5 כל עוד החברה עומדת במלוא התחייבויותיה²⁴ על פי שטרי הנאמנות של כלל סדרות אגרות החוב וכל עוד לא קמה עילה לפירעון מיידי לאיזו מסדרות אגרות החוב - החברה או התאגיד המשעבד, לפי העניין, יהיו רשאים לעשות שימוש בזכויות ההצבעה בגין יחידות ההשתתפות או המניות המשועבדות ובלבד שאין בהצבעה כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב בקשר עם יחידות ההשתתפות או המניות האמורות. לצורך כך, הנאמנים ימסרו לתאגיד הרלוונטי יפוי כח משותף (PROXY) בגין יחידות ההשתתפות או המניות המשועבדות הרלוונטיות, לצורך שימוש בכל אסיפות בעלי היחידות ו/או בעלי המניות, כאשר השימוש בו מותנה בעמידת החברה בהתחייבויותיה כאמור וכן בכך שלא קמה עילה לפירעון מיידי. החברה ו/או התאגיד המשעבד (לפי העניין) יחתמו בשולי יפוי הכח לאישור הסכמתם לפעול בהתאם להוראותיו.

8.6 להצעת החברה לתיקון השטר כמפורט במסמך זה ייוספו תוספות והתאמות לפי דרישת הנאמנים הסבירה בכל הקשור להתחייבויות ולניסוחים הקשורים ביצירת השעבודים ורישומם.

8.7 מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את ערכם הכלכלי של הנכסים המשועבדים לטובת הנאמנים. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (DUE DILIGENCE) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה והתאגידים בשליטתה. בהתקשרותו בתיקון השטר הנאמן אינו מחווה דעתו באשר לערכם הכלכלי של הנכסים המשועבדים לטובת הנאמנים. כמו כן אין הנאמן מחווה דעתו באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מתפקידי הנאמן וחובותיו לפי הדין ושטר הנאמנות.

9. תנאי מתלה - הסדרת יחסי החברה עם הבנקים; וכן - דלק ישראל

9.1 החברה פועלת להסדיר את היחסים עם תאגידים בנקאיים, שהם נושים מובטחים: בנק דיסקונט; בנק הפועלים; בנק מזרחי; בנק HSBC; נמורה ("הבנקים הרלבנטיים"), וכן עם BNP. נספח ו' מפרט את השעבודים והערבויות שקיימים לטובת הבנקים הרלבנטיים, והיקף החוב כלפי כל אחד מהם נכון ליום 31.5.2020. החברה מתחייבת כי מלוא החובות כלפי הבנקים הרלבנטיים כמפורט בנספח ו' האמור ייפרעו עד ולא יאוחר מיום 30.10.2020.²⁵

²⁴ התחייבויות לעניין ס"ק זה – למעט התחייבויות זניחות (שאינן התחייבויות תשלום). אין באמור כדי לגרוע מזכויות הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב בגין הפרת התחייבויות זניחות על ידי החברה.

²⁵ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.

9.2 המתווה אליו החברה מבקשת להגיע עם הבנקים הרלבנטיים יכלול הוראות לפיהן בכפוף לשעבוד מניות החברה בדלק ישראל ("מניות דלק ישראל") לטובתם, הבנקים הרלבנטיים לא יעמידו, למשך תקופה ובתנאים שיקבעו, את החובות כלפיהם לפירעון מידי ולא ידרשו הענקת בטוחות נוספות כלשהן ולא ידרשו הקדמת תשלומים ולא ינקטו הליכים למימוש שעבודים (לעיל ולהלן: "מתווה הבנקים"), והכל למשך תקופה ובתנאים שיקבעו במתווה הבנקים. מתווה הבנקים יכלול בין היתר הסכמתם של הבנקים הרלבנטיים לכלל השעבודים שיוענקו לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב מכוח תיקון שטר זה (הן במועד האישור והן לאחריו), וכן יכלול הוראות כמפורט בנספח מנגנון השעבודים.

9.3 סמוך לאחר מועד האישור, בד בבד להענקת השעבודים לנאמנים על פי תיקון השטר, תהיה רשאית החברה לשעבד את מניות דלק ישראל לבנקים הרלבנטיים, בכפוף להפעלת מנגנון כמפורט בנספח מנגנון השעבודים לתיקון שטר זה בקשר עם זכויות הנאמנים לקבלת שעבוד כמפורט בסעיף 7 לעיל.

9.4 הגעת החברה למתווה הבנקים עם הבנקים הרלבנטיים וחתימתו על ידי הצדדים, ופרסום דוח מיידי בדבר כך²⁶, המפרט בין היתר את עקרונות מתווה הבנקים, והכל עד סוף יום 16.6.2020 – מהווים תנאי מתלה לתיקון השטר ולחיובי החברה והנאמנים לפיו.

9.5 לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב תקום עילה להעמיד לפירעון מידי את הסכום המגיע למחזיקי אגרות החוב על פי אגרות החוב וכן הזכות לממש כל בטוחה שניתנה להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, באופן מיידי, בכל אחד מן המקרים הבאים:

9.5.1 איזה מן הבנקים הרלבנטיים העמיד את החוב כלפיו לפירעון מידי;

9.5.2 איזה מן הבנקים הרלבנטיים נקט בהליך מימוש כלשהו (לרבות, אך לא רק, בקשה למינוי כונס נכסים או מימוש עצמי) של יחידות דלק קידוחים המשועבדות לטובתו או נקט בהליכים משפטיים כנגד החברה או כנגד דלק אנרגיה או דרש מימוש ערבות. האמור לא יחול על מימוש של מניות דלק ישראל בהתאם להסכם אליו תגיע החברה עם הבנקים הרלבנטיים כאמור לעיל.

החברה תמסור לנאמנים אישור נושא משרה בכיר בחברה, בכתב, בקרות אילו מהאירועים האמורים בסעיף 9.5 זה.

9.6 לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב תקום עילה להעמיד לפירעון מידי את הסכום המגיע למחזיקי אגרות החוב על פי אגרות החוב וכן הזכות לממש כל בטוחה שניתנה להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות, באופן מיידי, בכל אחד מן המקרים הבאים:

9.6.1 לא יתקבל בחברה בתקופה שלאחר מועד האישור ועד ליום 30.10.2020²⁷, תשלום במזומן בסך של לפחות 400 מליון ₪ ("הדיבידנד הראשון") כדיבידנד או כהלוואה נחותה²⁸ שיועברו על ידי דלק פטרוליום בע"מ (מתוך דיבידנד בהיקף זהה שיחולק מדלק ישראל לדלק פטרוליום בע"מ).

²⁶ בנוסף על הדוח המיידי שפורסם על ידי החברה ביום 4.6.2020.

²⁷ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.

²⁸ לעניין תיקון השטר – "הלוואה נחותה" – משמע – הלוואה נחותה ונדחית בכל היבט שהוא בפני כלל חובות והתחייבויות החברה כלפי הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב, לרבות בכל מקרה של הליכי חדלות פרעון או פירוק לחברה או למי מהתאגידים בשליטתה, ובכלל זאת באופן שלא ניתן יהיה לנקוט בכל הליך שהוא לגביית ההלוואה טרם פרעון מלוא החובות וההתחייבויות לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב, והכל בהתאם לכתב נחיתות והדחיה שיחתם על ידי דלק פטרוליום טרם העמדת ההלוואה, בנוסח לשביעות רצון הנאמנים לפי שיקול דעתם הבלעדי.

לעניין זה החברה מתחייבת כי הדיבידנד הראשון ישמש עם קבלתו לפירעון חובות החברה לבנקים הרלבנטיים, בד בבד עם שחרור מן השעבוד של יחידות השתתפות של דלק קידוחים ששועבדו להבטחת החובות כאמור (ככל ששועבדו), ככל שלחברה עומדת הזכות על פי מתווה הבנקים לשחרור יחידות השתתפות כאמור, והעברה בד בבד של יחידות השתתפות האמורות לנאמנים (כחלק מהשעבוד לטובתם). כל יתרה שתיוותר מהדיבידנד הראשון לאחר פירעון מלוא חובות החברה לבנקים הרלבנטיים (כפי שחובות אלו מפורטים בנספח ו' לתיקון שטר זה), לאחר הפחתה של כל סכום שהחברה תעשה בו שימוש בפועל אותה עת כדי לפרוע חובות מסוימים ל- BNP בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 5.4 לעיל (ככל שקמה לחברה הזכות לכך לפי סעיף 5.4 לעיל), תועבר בתוך 7 ימים ממועד קבלת הדיבידנד הראשון בחברה, לחשבון הנאמנים המשועבד להם.

9.6.2

לא יתקבל בחברה (בנוסף לדיבידנד הראשון) בתקופה שלאחר מועד האישור ועד ליום 30.10.2020²⁹ תשלום במזומן בסך של לפחות 200 מליון ₪ שמקורו באחד או יותר מאלה:

1. דיבידנד ו/או החזר הלוואות בעלים שיתקבלו בחברה מחברת דלק ים מען 2001 בע"מ;
2. כספים שישולמו במזומן לחברה, בגין מכירה של הזכויות בנכס בהרצליה המפורט בסעיף 3.1.6 לעיל, לאחר פירעון החובות המובטחים בנכס זה;
3. סכום שישולם לחברה על ידי דלק פטרוליום כדיבידנד או כהלוואה נחותה (בנוסף לדיבידנד הראשון) ("הדיבידנד השני");
4. כספים שישולמו במזומן לחברה, מאת איזה מתאגדי איתקה, בגין מכירה של הזכויות באיזה מתאגדי איתקה (כולן או חלקן), לאחר פירעון החובות המובטחים בזכויות נמכרות אלו;
5. כספים שיתקבלו בחברה בגין הסכמי מכר שייחתמו לאחר מועד האישור, של נכסים של החברה או של תאגידים פרטיים בשליטתה, אשר הם או התמורות בגינם אינם משועבדים לנאמנים על פי תיקון שטר זה.

הסכומים שיתקבלו לפי סעיף 9.6.2 זה יועברו לקופת החברה או לחשבון הנאמנים המשועבד להם בהתאם לקבוע בתיקון שטר זה. על אף האמור מובהר כי – (1) הדיבידנד השני ישמש ראשית לתשלום לבנקים הרלבנטיים לשם פירעון החובות כלפיהם המפורטים בנספח ו' - ככל שחובות אלו טרם נפרעו נכון למועד קבלת הדיבידנד השני; (2) לאחר פירעון החובות לבנקים הרלבנטיים כל יתרה של הדיבידנד השני, ככל שתיוותר, תשמש את החברה תחילה כדי לפרוע חובות מסוימים ל- BNP בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 5.4 לעיל, וזאת ככל שקמה לחברה הזכות לכך לפי סעיף 5.4 לעיל.

9.6.3

לא יתקבל בחברה במהלך שנת 2021 (עד ליום 31.12.2021³⁰), תשלום במזומן בסך של לפחות 200 מליון ₪ כדיבידנד או כהלוואה נחותה שיועבר על ידי דלק פטרוליום בע"מ (מתוך דיבידנד בהיקף זהה שיחולק מדלק ישראל לדלק פטרוליום בע"מ), וזאת בנוסף לדיבידנד הראשון והדיבידנד השני. סכום זה ישמש תחילה לפירעון החובות לבנקים הרלבנטיים כמפורט בנספח ו', ככל שאלו טרם נפרעו באותו מועד (זאת מבלי לגרוע מהתחייבות החברה לפרוע חובות כאמור, במלואם, עד ליום 30.10.2020, ומבלי לגרוע מזכויות הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב במקרה של הפרה של התחייבות זו) וכל היתרה תועבר במישרין מדלק פטרוליום בע"מ לחשבון הנאמנים המשועבד להם.

10. עילות פירעון מידי -

²⁹ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.
³⁰ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.

10.1 **כללי** - במשך התקופה ממועד האישור ועד 31.5.2021 ("התקופה המוסכמת") בלבד, ובתנאי שהחברה וכל תאגיד בשליטתה עומדים בכל ההתחייבויות המובטחות, כהגדרת מונח זה לעיל (ובכלל זה בתנאי שהחברה ביצעה ומבצעת את כל התשלומים שעליה לשלם למחזיקי אגרות החוב), הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מידי על סמך טענות המבוססות, אך ורק, על מצב עסקי החברה עד למועד פרסום תיקון השטר. להסרת ספק – בתום התקופה המוסכמת לא יגביל סעיף זה את הנאמן ומחזיקי אגרות החוב בשום צורה ואופן.

כמו כן, לא יגביל סעיף זה את הנאמן ומחזיקי אגרות החוב, במשך התקופה המוסכמת, מלטעון טענה או מלנקוט הליך על סמך אירועים שאירעו לאחר פרסום תיקון השטר שהיה בהם להרע באופן ממשי את מצב עסקי החברה לעומת מצבה במועד פרסום תיקון השטר ובגדרם של אלו להסתמך גם על מצבה של החברה עד למועד פרסום תיקון השטר, לרבות אך לא רק - במקרים ספציפיים שיפורטו בנספח ז' הנוגעים להרעה מהותית, ככל שיהיו אם חלילה יהיו, בתאגיד איתקה או בדלק קידוחים (מבלי לגרוע מן האמור, ולהסרת ספק – בקרות כל אחד מן המקרים המתוארים בנספח ז' תקום למחזיקי אגרות החוב עילה להעמיד לפירעון מידי את החוב כלפיהם וכן הזכות לממש כל בטוחה ששועבדה לטובת הנאמנים).

10.2 **עילת דירוג נמוך** - במשך התקופה המוסכמת ובתנאי שהחברה וכל תאגיד בשליטתה עומדים בכל ההתחייבויות המובטחות, כהגדרת מונח זה לעיל (ובכלל זה בתנאי שהחברה ביצעה ומבצעת את כל התשלומים שעליה לשלם למחזיקי אגרות החוב), הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מידי מכוח העילה שעניינה דירוג נמוך של אגרות החוב. היה ובתום התקופה המוסכמת יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג הנמוך מ – דירוג (BBB-) של מעלות S&P אזי תקום באותו מועד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי ולמימוש בטוחות מכוח עילה זו, ללא צורך בחלוף תקופה נוספת מאותו מועד לשם הקמת העילה.

10.3 **עילת הון עצמי נמוך** -

10.3.1 לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה עד וכולל הדוחות בגין רבעון ראשון, 2021 - לא תחול העילה לפירעון מידי בשטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך.

10.3.2 לענין סעיף זה – "ההון הקובע" משמע ההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים של החברה של הרבעון השני לשנת 2020 ("הדוחות הקובעים"), אך בכל מקרה לא פחות מ – 400 מיליון ש"ח.

10.3.3 לענין סעיף זה – "ההון הנבדק" משמע ההון העצמי של החברה בדוח הרלבנטי בהפחתת כל תוספת הון עצמי שנבעה לחברה מאז הדוחות הקובעים ועד לדוח הרלבנטי (כולל הדוח הרלבנטי) שמקורה בשערוכים (לרבות בגין ביטול מחיקה או ביטול הפחתת שווי).

10.3.4 לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון השני של שנת 2021 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2021 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע בתוספת 600 מיליון ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 1.6 מיליארד ש"ח (שאינו תקום העילה).

10.3.5 לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון הראשון של שנת 2022 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2022 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע בתוספת 1 מיליארד ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 2 מיליארד ש"ח (שאינו תקום העילה).

- 10.3.6 לעניין כלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון הראשון של שנת 2023 ועד לדוחות השנתיים של שנת 2023 – תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב אם באחד מן הדוחות יעמוד ההון הנבדק על סך הנמוך מתוצאת החיבור של ההון הקובע בתוספת 1.4 מיליארד ₪, אלא אם ההון העצמי בדו"ח הרלבנטי עמד על לפחות 2.4 מיליארד ₪ (שאו לא תקום העילה).
- 10.3.7 החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 יעמוד ההון המינימאלי על 2.6 מיליארד ₪, כך שאם בדוחות החברה יופיע הון עצמי נמוך יותר אזי תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב.

החברה תמסור לנאמנים בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה, אישור נושא משרה בכיר של החברה, בכתב, בדבר עמידתה או אי עמידתה בעילת הפרעון על פי סעיף 10.3 זה לעיל.

10.4 עילת יחס הון עצמי לסך מאזן

- 10.4.1 היחס לעניין עילה זו להעמדת החוב לפירעון מידי יתוקן כך שבמקום היחס המינימאלי הקבוע בשטרי הנאמנות של סדרות לא, לג ו – לד יחול היחס הבא :
- 10.4.2 עילה זו לא תקום (מבלי לגרוע מן האמור לעיל) בנוגע לתקופה שסיומה עד וכולל במועד דוחות רבעון ראשון שנת 2021 ;
- 10.4.3 כמו כן - בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח של הרבעון השני של שנת 2021 ועד לדוחות השנתיים לשנת 2021 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 12.5% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים.
- 10.4.4 בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוח הראשון בגין שנת 2022 עד לדוחות שנתיים של שנת 2022 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 15% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים.
- 10.4.5 בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מדוח הרבעון הראשון של שנת 2023 עד לדוחות השנתיים של שנת 2023 תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 17.5% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים.
- 10.4.6 בנוגע לכלל הדוחות הכספיים של החברה החל מדוח הרבעון הראשון של שנת 2024 והלאה תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לכלל הנאמנים וסדרות אגרות החוב, אם ההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 20% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה, במשך שני רבעונים עוקבים.
- 10.4.7 להסרת ספק, הפרה של החברה את היחס כאמור ברבעון האחרון של אילו מן התקופות דלעיל, יחד עם הפרה של היחס כאמור ברבעון הראשון של התקופה שלאחריה, תהווה הפרה נמשכת של שני רבעונים (שתקים עילה). עילה זו תיווסף לשטרי הנאמנות של כל הסדרות.

החברה תמסור לנאמנים בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה, אישור נושא משרה בכיר של החברה, בכתב, בדבר עמידתה או אי עמידתה בעילת הפרעון על פי סעיף 10.4 זה לעיל.

10.5 לשטר הנאמנות המקורי ולכל אחד משטרי הנאמנות האחרים יתווספו כל עילות הפירעון המידי המצויות באיזה משטרי הנאמנות האמורים ולא מצויות באותו שטר, וכן עדכון לעניין סעיף ההודעות, והכל כמפורט ב**נספח ח'** לתיקון שטר זה המפרט בין היתר אילו עילות פירעון מידי יתווספו לכל שטר נאמנות כאמור ויתקנו אותו בהתאם.

10.6 מובהר לעניין כלל הנאמנים וכלל סדרות אגרות החוב, כי אם בגין אירוע מסוים או נסיבה מסוימת קמה על פי שטרי הנאמנות או על פי תיקון שטר זה, עילה לפירעון מידי או למימוש בטוחות, אזי העילה האמורה תעמוד בתוקף לזכות הנאמנים גם אם קיימת בשטרי הנאמנות או בתיקון שטר זה עילה נוספת לפירעון מידי או למימוש בטוחות בקשר עם אותו אירוע או נסיבה, אשר אינה מתקיימת אותה עת לאור העובדה שקיימים תנאים נוספים להתקיימותה ואלו לא התקיימו.

11. הצהרות והתחייבויות נוספות של החברה –

11.1 החברה מצהירה כי תיקון שטר זה וכן התיקונים האחרים קיבלו כולם את אישור דירקטוריון החברה וכן את אישור כל המוסדות הדרושים אצל כל תאגיד רלבנטי בשליטת החברה, ולא נדרש לאמור לעיל אישור נוסף כלשהו אצל החברה או אצל כל תאגיד אחר בשליטתה.

11.2 החברה מצהירה כי לשם התקשרותה בתיקון זה וביצוע התחייבויותיה על פיו ולמעט אם צוין במפורש בתיקון זה לא נדרש אישור מאת צד ג' כלשהו, בין נושה של החברה בין רשות שלטונית ובין אדם אחר או שאישור כאמור, ככל שנדרש, התקבל טרם מועד האישור.

11.3 החברה מצהירה כי היא וכל תאגיד בשליטתה אינם קשורים בהתקשרויות כלשהן עם בעל השליטה או תאגידים כלשהם בשליטתו (שאינם תאגידים בשליטתה), למעט כמפורט בעמ' 18-ד לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 ("דוחות 2019"), וכי היא וכל תאגיד בשליטתה לא חבים לבעל השליטה או לתאגידים בשליטתו כאמור, סכום כלשהו וכי בעל השליטה ותאגידים בשליטתו כאמור לא חבים לה ולכל תאגיד בשליטתה סכום כלשהו.

11.4 החברה מצהירה ומתחייבת כי מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.1.5 לעיל – (1) 75% מכלל הכספים שיגויסו על ידה כאמור בסעיף 2 לעיל ישמשו לביצוע תשלומים לבנקים הרלבנטיים (פרו-רטה ביניהם), כנגד שחרור מן השעבוד של יחידות השתתפות של דלק קידוחים ששועבדו להבטחת החובות כאמור (ככל ששועבדו), ככל שלחברה עומדת הזכות על פי ההסכמים עם אותם בנקים רלבנטיים (בנוסחם כפי שהוא למועד האישור) לשחרור יחידות השתתפות כאמור, והעברה בד בבד (באותו יום) של יחידות ההשתתפות האמורות לנאמנים (כחלק מהשעבוד לטובתם), ויתרת הכספים שיגויסו כאמור ישמשו לפירעון חובות החברה למחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות אגרות החוב של החברה, על פי לוח הסילוקין (תחילה יפרע החוב הראשון למי מן הסדרות על פני ציר הזמן, ואח"כ לזה שאחריו על פני ציר הזמן, וכך הלאה; הכל בכפוף לנספח האיזון במקרה של אירוע חדלות), וכן להוצאות שוטפות של החברה; (2) כלל הכספים שהזכות לקבלתם הינה של החברה או של כל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים והתאגידים בשליטתה ולמעט תאגידי איתקה ולמעט כספים שיתקבלו אצל דלק ישראל ואולם תהא מניעה להעלותם לדלק פטרוליום, על פי דין או על פי הסכם קיים למועד פרסום תיקון השטר) או שיתקבלו אצל החברה או כל תאגיד כאמור, בגין מימוש נכסים של החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה, מכוח מימושי נכסים שאינם משועבדים לנאמנים, אשר יבוצעו במהלך שנת 2020 (למעט אם נאמר אחרת בתיקון שטר זה לגבי מימושי חלק מהנכסים, היינו - מכירת דלק ישראל ותמלוג על כריש תנין), ישמשו

לביצוע תשלומים לבנקים הרלבנטיים (פרו- רטה), כנגד שחרור מן השעבוד של יחידות השתתפות של דלק קידוחים ששועבדו להבטחת החובות כאמור (ככל ששועבדו), ככל שלחברה עומדת הזכות על פי ההסכמים עם אותם בנקים רלבנטיים (בנוסחם כפי שהוא למועד האישור) לשחרור יחידות השתתפות כאמור, והעברה בד בבד (באותו יום) של יחידות השתתפות האמורות לנאמנים (כחלק מהשעבוד לטובתם), וכן לפירעון חובות החברה למחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות אגרות החוב של החברה, על פי לוח הסילוקין (תחילה יפרע החוב הראשון למי מן הסדרות על פני ציר הזמן, ואח"כ לזה שאחריו על פני ציר הזמן, וכך הלאה; הכל בכפוף לנספח האיזון במקרה של אירוע חדלות), וכן להוצאות שוטפות של החברה.

11.5 החברה מתחייבת כי בתקופה הקובעת היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה, תאגיד דלק ישראל ותאגיד איתקה) לא ירכשו נכסים; לא יבצעו השקעות מכל מין וסוג; לא יטלו אשראי (ביום 30.10.2020³¹ תבוטלנה זכויות החברה ודלק אנרגיה לכל מסגרות האשראי והמימון הקיימות לה נכון למועד פרסום תיקון שטר זה אצל הבנקים הרלבנטיים); לא יטלו התחייבות כספית נוספת כלפי נושה פיננסי קיים; לא ישנו את תנאי מתווה הבנקים (לרבות כל המסמכים שנחתמו עד למועד האישור בקשר אליו)³²; ולא ישנו את תנאי ההסכמים הקיימים נכון למועד זה מול הבנקים הרלבנטיים (כהגדרתם בסעיף 9.1 לעיל), הכל אלא כן פעולה זו מותרת לפי תיקון השטר (הוראה זו לא תחול על ניהול תיק השקעות שוטף במסגרתו ירכשו ניירות ערך סחירים בהיקף לא מהותי). סעיף זה אינו חל על רכישות נכסים במהלך עסקים רגיל בהיקף שאינו עולה במצטבר לכל משך התקופה הקובעת על 20 מיליון ₪.

11.6 בתקופה הקובעת –

i. הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה (כולל דלק אנרגיה וחברות המטה) לא יעלו בשנת 2020 (כולל עלויות מתווה תיקון השטר) על אלו שהיו בשנת 2019 בהתאם לדוחות הכספיים של החברה; בשנת 2021 הן לא יעלו על 45 מיליון ₪; בשנת 2022 הן לא יעלו על 40 מיליון ₪; ומשנת 2023 ואילך הן לא יעלו על 35 מיליון ₪ בשנה.

ii. החברה לא תבצע חלוקה ובכלל זה לא תחלק דיבידנד ולא תרכוש את מניותיה וכן לא תבצע כל תשלום לבעלי מניות בכורה (ככל שיונפקו כאלו)³³.

iii. החברה וכל תאגיד בשליטתה לא יתקשרו עם בעל השליטה או תאגידים בשליטתו (שאינם בשליטתה) בהתקשרות כלשהי, ולא ישלמו להם תשלום כלשהו, ולא יתקשרו בהתקשרות כלשהי עם צד ג' אשר לבעל השליטה או תאגידים בשליטתו יש באותה התקשרות עניין אישי, למעט ביטוח נושאי משרה בתנאים דומים ליתר נושאי המשרה האמור. להסרת ספק, האמור לא יחול על התקשרויות קיימות המפורטות בדוחות 2019.

iv. החברה מתחייבת כי היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו, במישרין או בעקיפין (במזומן או באופן אחר), אגרות חוב של החברה (בין מסדרה זו, ובין מכל סדרת אגרות חוב אחרת). בכל הקשור לדלק קידוחים ותאגידים פרטיים בשליטתה, החברה מתחייבת לפעול מכוח זכויותיה לפי כל דין או הסכם, ככל שקיימות וככל שהדבר תלוי בה, על מנת שדלק קידוחים והתאגידים האמורים לא ירכשו או ימכרו אגרות חוב של החברה (בין מסדרה זו, ובין מכל סדרת אגרות חוב אחרת).

³¹ מובהר כי איחור של לכל היותר 3 ימי עסקים, לא יחשב הפרה.

³² הוראה זו ביחס לאיסור שינוי מתווה הבנקים תחול גם על תאגיד איתקה.

³³ לעניין סייק זה – כאמור לעיל, התנאי בסי"ק 3.2.1 הינו הון עצמי לאחר החלוקה שאינו נמוך מסך של 3 מליארד ₪.

- 11.7 החברה תמסור לנאמנים בתוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה, אישור נושא משרה בכיר של החברה, בכתב, בדבר מילוי כל ההתחייבויות המפורטות בסעיף 11 זה לעיל.
- 11.8 הפרה של איזו מן ההתחייבויות בתיקון שטר זה תהווה הפרה יסודית של שטר הנאמנות המקורי (אותו מתקן תיקון שטר זה) והיא תקנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמיד לפירעון מיידי את הסכום המגיע למחזיקי אגרות החוב על פי אגרות החוב ולממש כל בטוחה שניתנה לנאמן להבטחת ההתחייבויות המובטחות.
- להסרת ספק, מקום שבו על פי שטר הנאמנות המקורי (לרבות על פי תיקון שטר זה) קמה לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, תקום להם גם הזכות לממש באופן מיידי כל בטוחה שניתנה לנאמן להבטחת ההתחייבויות המובטחות.
- 11.9 החברה מאשרת בזאת ונותנת הסכמתה מראש לכל הסכמה אליה יגיעו בכל עת שהיא הסדרות השונות של מחזיקי אגרות החוב של החברה אשר אין בה כדי לשנות מן ההתחייבויות הכוללות של החברה או מהסכומים והמועדים הקבועים לתשלום על-פי לוחות הסילוקין שלה.
- 11.10 החברה מתחייבת לשאת במלוא הוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם (לרבות היועצים המשפטיים והיועצים הכלכליים) בקשר עם תיקון השטר, לרבות אך לא רק, בקשר עם המו"מ שקדם לו וביצועו, ולרבות בקשר עם השעבודים שירשמו לטובת הנאמנים בהתאם לתיקון השטר.
12. **אישור שינוי של חלק מהתחייבויות החברה, ברוב רגיל באסיפה משותפת –**
- ככל שהחברה תבקש לשנות תנאי מן התנאים המפורטים בסעיפים 2-5 לעיל או תבקש אישור לנקוט בפעולה בניגוד לתנאי מתנאים אלו אזי כדי להכניס שינוי כאמור או כדי לתת לחברה אישור כאמור די בקבלת החלטה רגילה באסיפה מאוחדת של מחזיקי אגרות החוב יחד עם מחזיקי אגרות החוב של הסדרות האחרות (כפי שתהיינה קיימות אותה עת), אשר התקבלה ברוב של לפחות 50% מכלל הקולות של המשתתפים והנמנים בהצבעה, יחדיו כאסיפה אחת, למעט הנמנים. מצ"ב לתיקון שטר זה כנספח 12 פירוט הוראות שיחולו בקשר עם כל אסיפה מאוחדת כאמור.
13. הוראות שטר הנאמנות המקורי שלא תוקנו מפורשות בתיקון שטר זה ישארו ללא שינוי. בכל מקרה של סתירה בין הוראות תיקון השטר לבין הוראות שטר הנאמנות המקורי, תגברנה הוראות תיקון השטר. להסרת ספק מובהר כי אין בהוראות תיקון שטר זה כדי לשנות או לגרוע בכל צורה ואופן שהם מזכויות מחזיקי אגרות החוב מאותן סדרות אשר על פי שטרי הנאמנות שלהם קיימות הוראות ביחס לאפשרות לתוספות ריבית בתנאים מסויימים, לתוספות ריבית, קיימות או עתידיות, בתנאים כמפורט בשטרי הנאמנות (בנוסחם טרם כניסתו לתוקף של תיקון שטר זה).
14. מובהר כי אין בהוראות תיקון שטר זה על נספחו כדי להקים כל זכות שהיא לכל צד שלישי שאינו צד לתיקון שטר זה.
15. מצורף בזאת כנספח 15 לתיקון שטר זה, אישור בכתב מופנה לנאמנים, מאת התאגידים בשליטת החברה המפורטים כנספח האמור, לפיו הם יפעלו בהתאם להוראות הרלבנטיות להם בתיקון שטר זה. החברה מתחייבת כי חתימתה של חברת DKL הנוכרת כנספח 15 תבוצע ותימסר בפועל לנאמנים עד ולא יאוחר מתוך 14 ימים ממועד האישור.

ולראיה באו הצדדים על החתום

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, מיטל אביטל רצון, עו"ד של קבוצת דלק בע"מ, מאשר כי מסמך זה נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של קבוצת דלק בע"מ, וכי מסמך זה מחייב אותה את קבוצת דלק בע"מ.

מיטל אביטל רצון, עו"ד

נספח 3.1.5 להצעה לתיקון שטר הנאמנות

תוספת להסכם התמיכה שנחתם עם בנק מזרחי וקונסורציום המממנים¹

1. קבוצת דלק בע"מ ("החברה") התקשרה בהסכם ("הסכם התמיכה") עם קונסורציום של מוסדות פיננסיים בהובלת בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי") (כולם יחד: "המלווים"), מכוחו נטלה על עצמה התחייבויות בקשר עם מימון בסך (קרן) של כ-548 מיליון ₪ ("המימון"), שהעמידו המלווים לרוכשת של מניות חברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס") בעסקת רכישה שהושלמה בחודש נובמבר 2019.

2. במסגרת תוספת להסכם התמיכה שתיכנס לתוקף בד בבד עם כניסתו לתוקף של תיקון השטר שמסמך זה מהווה נספח לו ("תיקון השטר"), הגיעו המלווים והחברה לסיכומים שעיקריהם מפורטים להלן בנספח זה שנערך על ידי החברה, אשר יחולו חלף האמור בהסכם התמיכה ("תוספת להסכם התמיכה").

3. **שעבוד יחידות השתתפות של רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת ("רציו") –**

יום עסקים אחד לאחר רישום השעבוד לטובת הנאמנים ביחס ל-126,040,739 יחידות השתתפות בנות 1 ₪ ע.ג. כ"א של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים") (שיופקדו במועד רישום השעבוד בחשבון הנאמנים), ישועבדו לטובת המלווים בשעבוד ספציפי 14,104,000 יחידות של רציו אשר כבר מצויות נכון למועד זה בחשבון החברה בבנק מזרחי (עד למועד השעבוד כאמור הן תמשכנה להשאר בחשבון החברה בבנק מזרחי והחברה מתחייבת לא לבצע דיספוזיציה כלשהי ביחידות אלו) ("שעבוד יחידות רציו").

4. **שעבוד פקדון כספי –**

לאחרונה מימשה החברה מניות של חברת מהדרין בע"מ שהיו בבעלותה. תמורת המימוש בסכום של כ-73.9 מיליון ש"ח מצויה בחשבון החברה בבנק מזרחי ("פקדון מהדרין"), והחברה מתחייבת להשאירו בחשבון זה ושלא לעשות בו דיספוזיציות אחרות, למעט כמפורט להלן.²

עד יום עסקים אחד לאחר המועד שבו השעבוד לטובת הנאמנים על פי תיקון השטר יחול על 234,762,939 יחידות השתתפות של דלק קידוחים שתהיינה אותה עת מופקדות כולן בחשבון הנאמנים (המהוות למועד זה 20% מכלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים) - ישועבד לטובת המלווים סך של כ-24.63 מיליון ₪ (מתוך הסך של 73.9 מיליון המצוי בחשבון).

עד יום עסקים אחד לאחר המועד שבו השעבוד לטובת הנאמנים על פי תיקון השטר יחול על 352,144,408 יחידות השתתפות של דלק קידוחים שתהיינה אותה עת מופקדות כולן בחשבון

¹ מובהר שהאמור בנספח זה נערך על ידי החברה בלבד והוא אינו מהווה מצג של המלווים.

² למען הסר ספק, אין בהותרת הסכומים הנ"ל בבנק מזרחי בהתאם לתיקון להסכם התמיכה כדי להוות הפרה של התחייבות החברה על פי התיקון לשטר, ובפרט של סעיף 6.1.6 לתיקון השטר האוסר על החברה להותיר כספים בבנקים הנושים בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה.

הנאמנים (המהוות למועד זה 30% מכלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים) - ישועבד לטובת המלווים סך של כ- 24.63 מיליון ₪ נוספים (מתוך הסך שנמצא בחשבון ושטרם שועבד).

עד יום עסקים אחד לאחר המועד שבו השעבוד לטובת הנאמנים על פי תיקון השטר יחול על 469,525,877 יחידות השתתפות של דלק קידוחים שתהיינה אותה עת מופקדות כולן בחשבון הנאמנים (המהוות למועד זה 40% מכלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים) - ישועבד לטובת המלווים יתרת הסך שנמצא בחשבון בסכום של כ- 24.63 מיליון ₪ נוספים.

5. למניעת ספקות –לאחר שלוש הפעיונות הנ"ל, מלוא פקדון מהדרין יהא משועבד לטובת המלווים ("שעבוד מהדרין").

6. עוד סוכם עם המלווים במסגרת התוספת להסכם התמיכה כי (על אף כל האמור בהסכם התמיכה) עד למועד המוקדם מבין - (1) העמדת חוב כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי בהתאם להחלטה של איזו מאסיפות מחזיקי אגרות החוב; ו- (2) התקיימות התנאי המפקיע (כהגדרתו בתיקון השטר), ולמעט בהתאם לחריגים המפורטים להלן, המלווים לא יוכלו לדרוש מהחברה דרישה כלשהי מכח הסכם התמיכה או מכוח התוספת להסכם התמיכה, ובכלל זאת נקבע כי המלווים לא יוכלו לדרוש מהחברה יצירת או הוספת שעבודים או כל בטוחה אחרת, ו/או תוספת פיקדונות ו/או ביצוע תשלומים, בכפוף לחריגים שלהלן:

- א. השעבודים המוענקים למלווים על פי המתואר בנספח זה לעיל.
- ב. בתוקף מהמועד בו התקיים התנאי המפקיע (כהגדרתו בתיקון השטר) ו/או בנסיבות בהן מחזיקי אגרות החוב של החברה מסדרה כלשהי העמידו את החוב כלפיהם לפירעון מיידי - יחולו הוראות הסכם התמיכה, ולא תהיה כל מגבלה על המלווים מכוח התוספת להסכם התמיכה, אשר תבוא לידי סיום לאלתר.
- ג. תשלומי ריבית בגין המימון (במישרין למלווים, או ל"פקדון הריבית" המשועבד), ככל שתקום לחברה החובה על פי הסכם התמיכה לשלם.
- ד. היה ויתרחש אחד או יותר מן התנאים הקבועים בהסכם התמיכה שמתייחסים למצבה של חברת "הפניקס" והמקיים על פי הסכם התמיכה חובה של דלק להשלמת בטחונות ("אירועי הפניקס")³, אזי החברה תעמיד פקדון כספי בהיקף כנדרש בהסכם התמיכה ובלבד שסכום הפקדון האמור לא יעלה בכל מקרה במצטבר על 40 מיליון ₪ ("הפקדון הנוסף"). להסרת ספק, על פי הסיכום - הפקדון הנוסף (ככל

³אירועי הפניקס הם אך ורק האירועים הבאים: (א) יחס המינוף של הפניקס (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) עולה על 22.5%; (ב) חוב נטו של הפניקס (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) עולה על 1,800,000,000 ש"ח; (ג) עליית יחס חוב לבטוחה (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) מעל שיעור שנקבע בהסכם התמיכה; (ד) ירידת דירוג האשראי של הפניקס לדירוג BBB+ או פחות לפי דירוג מעלות S&P (או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת); (ה) ביצוע חלוקה (כפי שהוגדרה בהסכם התמיכה) על ידי הרוכשת.

שיועמד) יוגבל לסכום של 40 מיליון ש"ח וזאת אף אם יתרחש יותר "מאירוע פניקס" אחד. למניעת ספקות יודגש כי הפקדון הנוסף יהא בנוסף ומעבר לשעבוד יחידות רציו ושעבוד מהדרין.

ה. תשלום הוצאות ו/או עמלות (לרבות עמלות בגין פדיון מוקדם) בגין המימון (ככל שתקום לחברה החובה על פי הסכם התמיכה) ובגין התוספת להסכם התמיכה.

7. המלווים אישרו את תיקון השטר ובכלל זאת את כלל השעבודים שיוענקו לנאמנים בהתאם לתיקון השטר. מנגד, במסגרת התיקון לשטר עם הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, שאישורו מהווה תנאי לכניסת התוספת לתוקף, מחזיקי אגרות החוב מאשרים את האמור בנספח זה והשעבודים הנזכרים בו.

נספח 3.1.5 א' לתיקון שטר הנאמנות

אישור בנק מזרחי שנמסר לחברה

בנק מזרחי אישר לחברה בכתב כי יחידות ההשתתפות דלק קידוחים המשועבדות לטובת בנק מזרחי בגין אשראי שהועמד על ידי בנק מזרחי לחברה בהיקף של כ 30 מיליון ₪ אינן מבטיחות את התחייבויות החברה כלפי המלווים על פי הסכם התמיכה והתוספת להסכם התמיכה (כהגדרת המונחים לעיל בנספח 3.1.5), וכי עם פירעון האשראי האמור שהעמיד יוסר השעבוד מיחידות ההשתתפות המשועבדות כאמור, והחברה תהא רשאית להעבירן מחשבון בנק מזרחי לכל חשבון שהוא⁴.

בנוסף, בנק מזרחי אישר לחברה בכתב כי אין מניעה מבחינתו שדלק מערכות אנרגיה בע"מ תעביר את 41,304,832 יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המצויות בחשבונה בבנק מזרחי (ושאינן משועבדות) לכל חשבון שהוא.

⁴יצוין, כי בהתאם למתווה הבנקים עם פירעון האשראי האמור יוסר השעבוד מיחידות ההשתתפות המשועבדות.

נספח 3.1.6 לתיקון לשטר

עיקרי המתווה לתיקון ההסכם הקיים עם המממנים של הנכס בהרצליה ("המלווה")

הוסכם עם המלווה כי על אף כל האמור במסמכים קודמים שנחתמו בין החברה לבין המלווה:

1. החוב כלפי המלווה יפרע עד יום 31.10.2020 עם אפשרות להאריך בתנאים מסוימים את המועד עד יום 31.12.2020.
2. בד בבד עם רישום השעבוד לטובת הנאמנים ביחס ל- 126,040,739 יחידות השתתפות דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (שיופקדו בחשבון הנאמנים אשר ישועבד אף הוא במועד האמור לטובת הנאמנים) החברה תפקיד בחשבון המשועבד לטובת המלווה סך של 8.9 מיליון ₪ כבטוחה נוספת להבטחת החוב כלפיו. דמי שכירות (אם יופקדו ע"י שוכר הנכס) ישמשו גם הם כבטוחה להבטחת החוב.
3. במקרה שעד 30.6.2020 לא יופקדו בחשבון המשועבד צ'קים בגין דמי שכירות לשנה, והחברה תבקש לעשות שימוש בכספים המופקדים בחשבון המשועבד¹ לצורך הפירעון השוטף של ההלוואה - החברה תפקיד בחשבון המשועבד סך של כ- 4.5 מלש"ח נוספים (מחצית מדמי השכירות השנתיים) להבטחת החוב.
4. אם החוב לא ייפרע עד המועד האמור בסעיף 1, המלווה תהא רשאית לגבות מלוא החוב ולממש הנכסים המשועבדים, והחברה נותנת הסכמתה לכך.
5. הוסכם כי עד למועד שנקצב לפירעון ההלוואה כאמור בסעיף 1 לעיל, ובכפוף לקיום התחייבויות החברה המפורטות לעיל, המלווה לא תעמיד את החוב לפירעון מיידי, לא תנקוט בהליכים למימוש השעבודים הקיימים לטובתה על סמך עילות שונות שנקבעו בהסכם ההלוואה, לרבות עילות שלטענת המלווה עומדות לה במועד חתימת ההסכם עמה. מובהר כי ההסכם עם המלווה אינו מקנה למלווה זכות לדרוש חיזוק בטחונות או הפקדת כספים להבטחת החוב כלפיו; העלאת ריבית נוספת מעבר למה שכבר ניתן בעקבות הורדת הדירוג (כל עוד אין העלאת ריבית למחזיקים); להקדים תשלומים קודם למועד שנקבע לפירעון מלוא החוב.

¹ נכון ליום 1.6.2020 בחשבון המשועבד מופקדים כ-8 מליוני ₪.

להלן הלוואות בינחברתיות קיימות ליום 31/5/2020:

חברה מלווה	חברה לווה	מדינת התאגדות של החברה הלווה	יתרת קרן ליום 31.5.2020 (במיליוני ₪)	מועד הסכם הלוואה/שטר הון	תנאי הלוואה / שטר הון
קבוצת דלק בע"מ	DELEK GOM HOLDINGS	דלוואר, ארה"ב	333	שטרי הון 1-13 (12 נפרע) מימים 1/1/19-18/11/19 שהונפקו לצורך השקעה במפרץ מקסיקו. סך של כ-97 מ"ד	שטר הון דולרי ללא ריבית והצמדה
קבוצת דלק בע"מ	DKL INVESTMENTS LIMITED	ג'רסי	2,010	שטרי הון 1-16 שהונפקו לצורך ההשקעה באיתקה בתקופה 13.10.2015-31.12.2019 - יתרה דולרית כ-572 מ"ד	שטר הון דולרי ללא ריבית והצמדה
קבוצת דלק בע"מ	DKL ENERGY Limited	ג'רסי	1,268	שטר הון שהונפק לצורך רכישת שברון מיום 4/11/19 בסך של 362 מ"ד	שטר הון דולרי ללא ריבית והצמדה
קבוצת דלק בע"מ	Ithaca Energy Limited	ג'רסי	875	הלוואה דולרית מיום 4/11/2020	קרן ההלוואה כ-250 מ"ד, נושאת ריבית שנתית של 4.75%
קבוצת דלק בע"מ	דלק ים מעגן 2011 בע"מ	ישראל	134	שטרי הון 1-20 שהונפקו לצורך רכישת הקרקע בעכו בתקופה 13.11.2011- 25.3.2020	שטר הון שקלי אינו צמוד וללא ריבית
קבוצת דלק בע"מ	דלק תחנות כוח שות'	ישראל	254	אין הסכם	
קבוצת דלק בע"מ	דלק מערכות אנרגיה בע"מ	ישראל	135	הלוואה שקלית נושאת ריבית	
Delek Hungary holdings limited.	דלק פטרוליום בע"מ	ישראל	31	חו"ז שוטף	

להלן הלוואות שניתנו לצדדים שלישיים:

סכום קרן ההלוואה (במליוני ₪) ליום 31.5.2020	מדינת התאגדות של החברה הלווה	חברה לווה	חברה מלווה
235	לוקסמבורג	Belenus Lux S.a.r.l	קבוצת דלק בע"מ
18	ישראל	Navitas Petroleum Limited	קבוצת דלק בע"מ
36	ישראל	מלונות פתאל בע"מ	קבוצת דלק בע"מ

נספח ג' – סעיף 7 לתיקון השטר

תאריך :

14.6.2020

לכבוד

אי.בי.אי. ניהול נאמנויות

מס' חברה 8-502042-51

("נאמן הבטוחות")

הנדון : הוראות בלתי חוזרות לנאמן הבטוחות

הואיל וביום 14 בחודש יוני, 2020 חתמו קבוצת דלק בע"מ, חברה מס' 0-0044322-52 ("קבוצת דלק"), דלק מערכות אנרגיה בע"מ, חברה מס' 1-003268-52 ("דמ"א"), DKL INVESTMENTS LIMITED, אשר מאוגדת בגירסי ומספרה 116681 ("DKL") (קבוצת דלק, דמ"א ו-DKL יכוננו להלן יחדיו: "החברות"), דלק פטרוליום בע"מ, מספר חברה 5-334328-51, הבנקים המפורטים בנספח א' לכתב הוראות בלתי חוזרות זה ("הבנקים"), ונאמן הבטוחות על הסכם נאמנות ("הסכם הנאמנות");

והואיל ובמסגרת הסכם הנאמנות, על נספחיו, הוסכם כי כנגד העברת סכומי פירעון לבנקים ובהתקיים תנאים מסוימים, הבנקים ישחררו ויעבירו לנאמן הבטוחות, לחשבון על שמו (אשר לבנקים אין זכויות באותו חשבון), יחידות השתתפות של דלק קידוחים, שותפות מוגבלת, מספר שותפות 8-001309-55 ("יחידות השתתפות"). כמו כן, הוסכם כי נאמן הבטוחות יפעל בקשר ליחידות ההשתתפות בהתאם להוראות מסמך זה;

והואיל והחברות ונאמן מחזיקי אגרות החוב (כהגדרתו להלן) מעוניינים ליתן לנאמן הבטוחות הוראות בלתי חוזרות כיצד לפעול ביחידות ההשתתפות שיתקבלו אצלו, והכל כמפורט בכתב הוראות זה להלן;

והואיל ונאמן הבטוחות הסכים לקבל על עצמו את ביצוע הפעולות המפורטות בכתב הוראות בלתי חוזרות זה, והכל בהתאם ובכפוף להוראותיו.

לפיכך, הננו מורים לך, באופן בלתי חוזר, לפעול על פי ובהתאם לכתב הוראות זה, כדלקמן:

1. המבוא לכתב הוראות זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.
2. מיד לאחר שיתקבלו אצל נאמן הבטוחות תקבולים ("התקבולים"), לרבות בחשבון הנאמנות נשוא הסכם הנאמנות ("חשבון הנאמנות"), אנו מורים לנאמן הבטוחות לפעול כדלקמן:
 - 2.1. תוך יום עסקים אחד ממועד קבלת התקבולים, נאמן הבטוחות ישלח לחברות ולנאמני מחזיקי אגרות החוב (סדרות _____, _____, _____, _____, _____) של קבוצת דלק ("נאמן מחזיקי אגרות החוב") הודעה בדבר כמות יחידות ההשתתפות שצפויות (ככל שצפויות) להתקבל בחשבון של הנאמן (אשר לבנקים לא תהיה בו כל זכות) ("החשבון הנוסף") בד בבד עם העברת התקבולים לבנקים ("הודעת נאמן הבטוחות").
 - 2.2. תוך יום עסקים אחד ממועד קבלת הודעת נאמן הבטוחות, נאמן מחזיקי אגרות החוב ישלח לחברות ולנאמן הבטוחות הודעה המפרטת את כמות יחידות ההשתתפות המוחזקות על ידיו, וכן את פרטי חשבון הבנק להעברת יחידות ההשתתפות נוספות (ככל שקמה לנאמן מחזיקי אגרות החוב הזכות לקבלת יחידות נוספות בהתאם להוראות תיקון השטר בין קבוצת דלק לבין נאמן

מחזיקי אגרות החוב, מיום _____ ביוני, 2020 המצ"ב כנספח ב' לכתב הוראות זה) ("הודעת נאמן מחזיקי אגרות החוב").

2.3. בד בבד עם העברת התקבולים לבנקים על ידי נאמן הבטוחות כאמור בסעיף 2.1 לעיל וקבלת יחידות השתתפות בחשבון הנוסף, נאמן הבטוחות יעביר יחידות השתתפות לחשבון עליו יורה נאמן מחזיקי אגרות החוב, וזאת עד לכמות מקסימלית של 469,525,877 יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, שיהיו בידי נאמן מחזיקי אגרות החוב במצטבר ("כמות יחידות ההשתתפות המקסימלית"). ככל שנותרו בידי נאמן הבטוחות יחידות השתתפות (כתוצאה מכך שיש בידי נאמן מחזיקי אגרות החוב את כמות יחידות ההשתתפות המקסימלית), יעביר נאמן הבטוחות את יחידות ההשתתפות הנותרות לחשבון בנק שימסרו לו החברות.

2.4. מבלי לגרוע מהאמור, מובהר בזאת כי בכל מקרה שבו יתקבלו יחידות השתתפות אצל נאמן הבטוחות (גם בנסיבות השונות מן המתואר בסעיף 5 זה לעיל), בד בבד עם קבלת יחידות ההשתתפות, נאמן הבטוחות יעביר את יחידות ההשתתפות לנאמן מחזיקי אגרות החוב, וזאת עד לכמות יחידות ההשתתפות המקסימלית.

3. כתב הוראות זה לא יתוקן או יבוטל, אלא בהסכמה בכתב של החברות ושל נאמן מחזיקי אגרות החוב.

4. כל הודעה שתישלח על ידי צד לכתב הוראות זה תימסר בדואר אלקטרוני.

כתובות דואר אלקטרוני של הצדדים :

נאמן הבטוחות :

לידי : עו"ד קרן טלמור

דוא"ל : Keren_T@IBI.co.il

החברות :

לידי : עו"ד ליאורה פרט לוין

דוא"ל : leorapl@delek-group.com

נאמן מחזיקי אגרות החוב :

לידי : _____

דוא"ל : _____

5. כתב הוראות זה יהיה כפוף לדיני מדינת ישראל. מוסכם בזה על הצדדים כי סמכות השיפוט הייחודית בכל עניין הנוגע לכתב הוראות זה תהיה נתונה לבית המשפט המוסמך במחוז תל אביב יפו.

קבוצת דלק בע"מ

דלק מערכות אנרגיה בע"מ

נאמן מחזיקי אגרות החוב

אישור עו"ד

אני הח"מ, _____, עו"ד, המשמש כיועץ משפטי לקבוצת דלק בע"מ, חברה מס' 0-0044322-52 (להלן: "החברה") מאשר בזאת כי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם על ידי החברה, באמצעות _____, וכי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם ע"י החברה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות העדכניים של החברה, כפי תוקפם כיום. כמו כן, הריני לאשר בזאת כי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם באמצעות מי שמורשים לחייב את החברה, אשר חתימתם על גבי מסמך זה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס, מחייבת את החברה לכל דבר וענין.

חתימה וחותמת עו"ד

תאריך

אישור עו"ד

אני הח"מ, _____, עו"ד, המשמש כיועץ משפטי לדלק מערכות אנרגיה בע"מ, חברה מס' 1-003268 (להלן: "החברה") מאשר בזאת כי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם על ידי החברה, באמצעות _____, וכי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם ע"י החברה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות העדכניים של החברה, כפי תוקפם כיום. כמו כן, הריני לאשר בזאת כי כתב הוראות בלתי חוזרות זה נחתם באמצעות מי שמורשים לחייב את החברה, אשר חתימתם על גבי מסמך זה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס, מחייבת את החברה לכל דבר וענין.

חתימה וחותמת עו"ד

תאריך

אישור נאמן הבטוחות

הרינו לאשר, כי קיבלנו את כתב ההוראות דלעיל, ואנו מתחייבים כי נפעל בהתאם להוראותיו. עוד הרינו לאשר כי יחידות ההשתתפות והחשבון הנוסף יוחזקו ו/או ינוהלו על ידנו בנאמנות עבור קבוצת דלק, דמ"א ונאמן מחזיקי אגרות החוב, ונפעל בו בהתאם להוראות כתב ההוראות דלעיל.

אי.בי.אי. ניהול נאמנויות

נספח א'
רשימת הבנקים

- א. בנק הפועלים בע"מ.
- ב. בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
- ג. בנק מזרחי-טפחות בע"מ.
- ד. HSBC Bank PLC.
- ה. Nomura International PLC.

נספח ד' – סעיף 8.1.1.7 לתיקון השטר

לכבוד

רזניק פז נב.ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ.

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

הרמטיק קפיטל בע"מ

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ

אנו הח"מ, _____ בע"מ ח.פ. _____, מאשרים ומתחייבים כי נקיים את כלל ההוראות הרלבנטיות אלינו בתיקון השטר מיום _____ שאישורנו זה מצורף לו כנספח ד' ("תיקון השטר"). כמו כן, אנו מסכימים ומתחייבים, בהתחייבות בלתי חוזרת, לשעבד את מלוא זכויותינו בנכסים שבבעלותנו אותם התחייבה החברה לשעבד כמפורט בתיקון השטר להבטחת ההתחייבויות המובטחות כהגדרת מונח זה בתיקון השטר. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת והאיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים. כל עוד השעבודים יעמדו בתוקפם בהתאם להוראות תיקון השטר, יישארו כל התחייבויותינו בתוקפן המלא, וזאת גם במקרה של הסדר חובות, או צו פתיחת הליכים או פירוק של החברה ו/או של הח"מ לרבות פשרה או הסדר על ידי בית משפט, או פשרה או הסדר אחר של החברה ו/או הח"מ. אנו מוותרים בזאת מראש על כל זכויות או טענות שחוק הערבות, תשכ"ז-1967 ("חוק הערבות") (או כל הוראת חוק שתבוא במקומו) מעניקים, ובכלל זה על זכויות, פטורים והפטרים מכח סעיפים 5, 6, 7(ב), 8, 11 ו-15(א) לחוק הערבות. אנו מסכימים כי זכויות חזרה לחברה שיהיו לנו לפי חוק הערבות או לפי כל דין בקשר לחוב וכן כל זכות לקבל בהעברה או להשתתף בבטוחות כלשהן שהועמדו על ידינו לטובת הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב, תהיינה נחותות ונדחות לזכויות הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב (לרבות בהליכי חדלות פירעון). בנוסף, כל עוד השעבודים יעמדו בתוקפם בהתאם להוראות תיקון השטר אנו מתחייבים לא לבצע כל פעולה שתכליתה להשיג זכויות כלשהן בבטוחות שהועמדו לטובת הנאמנים וכן לא להגיש תביעה ו/או הוכחת חוב בהליכי חדלות פירעון (לרבות הסדר) וזאת על אף כל תשלום שיבוצע על ידינו בקשר להתחייבויות המובטחות (לרבות בדרך של מימוש הבטוחות שהועמדו על ידנו). כמו כן, הרינו לאשר כי אסיפת בעלי מניות של הח"מ קיבלה ביום _____ החלטה פה אחד לאשר את כל התחייבויותינו במסמך זה.

בע"מ _____

אני, עו"ד _____, שהנני עו"ד של _____ בע"מ מאשר/ת בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על אישור זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את _____ בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. כן הריני לאשר, כי החלטות אלה התקבלו בהתאם להוראות הפרק החמישי בחלק השישי של חוק החברות, התשנ"ט-1999.

נספח ו' – סעיף 5.4 / סעיף 9.1

פירוט אשראי ויחידות השתתפות משועבדות נכון ליום 31.5.2020

כמות יחידות משועבדת	יחס השעבוד	יתרת קרן	חברה לווה	בנק מלווה
191,818,078	15.7%	132	קבוצת דלק	בנק דיסקונט
	16.0%	135	דלק אנרגיה	בנק דיסקונט
171,870,930	16.4%	138	קבוצת דלק	HSBC
	14.4%	121	דמ"א	HSBC
45,438,317	10.7%	91	קבוצת דלק	בנק פועלים
28,050,911	3.6%	30	קבוצת דלק	בנק מזרחי טפחות
-	23.2%	195	DKL	Nomura
	100%	842		סה"כ התחייבויות

נספח ז' - סעיף 10.1 לתיקון השטר

1. אם העמיד נושה פיננסי (אחד או יותר) של תאגיד מתאגידי איתקה (כהגדרתם בתיקון השטר), חוב או חובות בהיקף מצטבר העולה על 75 מיליון דולר, לפירעון מידי, בגין עילה שקמה לו במועד מוקדם למועד פרסום תיקון השטר, ובלבד שהדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה בתוך 15 ימים.
 2. אם לאחר מועד פרסום תיקון השטר, תקום עילה להעמדה לפירעון מידי לנושה פיננסי (אחד או יותר) של תאגיד מתאגידי איתקה (כהגדרתם בתיקון השטר), בגין חוב או חובות בהיקף מצטבר העולה על 75 מיליון דולר.
 3. אם תקום עילה להעמדה לפירעון מידי לנושה פיננסי (אחד או יותר) של דלק קידוחים (כהגדרתה בתיקון השטר), בגין חוב או חובות בהיקף מצטבר העולה על 100 מיליון ש"ח.
 4. אם יעודכן דירוג אגרות החוב של איזה מסדרות אגרות החוב של דלק קידוחים (לא כתוצאה משינוי במתודולוגיה ו/או בסולמות הדירוג של החברה המדרגת), כך שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות (Notch) או יותר ביחס לדירוג של אותה סדרה כפי הוא נכון ליום 14.6.2020. ככל שאיזה מהסדרות האמורות מדורגת או תהינה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, הדירוג הקובע לצרכי ס"ק זה יהא הדירוג הנמוך מבין הדירוגים. מובהר כי שינוי אופן הדירוג של אגרות החוב ו/או הכנסת סדרת אגרות החוב לרשימת מעקב (credit watch) עד ידי החברה המדרגת אינם נחשבים כהורדת דירוג לצרכי ס"ק זה.
 5. אם יינקטו הליכי חדלות פירעון כלשהם כנגד דלק קידוחים או כנגד מי מתאגידי איתקה, לרבות אם ננקטו ביוזמת דלק קידוחים או מי מתאגידי איתקה, והליכים אלו לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם.
- "הליכי חדלות פירעון"** – משמע לעניין ס"ק זה - הליכי פשיטת רגל, פירוק, כינוס נכסים, הקפאת הליכים, הליכי חדלות פירעון לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון") או הליכים מקבילים לפי דין זר שחל על מי מתאגידי איתקה, הגשת בקשה למינוי מנהל מיוחד או בעל תפקיד אחר שיוקנו לו סמכויות ניהול ביחס לכל או לחלק מנכסי דלק קידוחים ו/או מנכסי איזה מתאגידי איתקה, הגשת בקשה לאישור הסדר חוב לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי פרק י' לחוק חדלות פירעון או החלטה לפתוח במשא ומתן מוגן לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון, ולרבות הליכים זמניים ביחס לכל אחד מההליכים כאמור ולרבות הליכים דומים לפי כל חוק אחר או לפי כל חוק שיבוא במקומם או הליכים מקבילים לפי דין זר שחל על מי מתאגידי איתקה.

נספח ח' – סעיף 10.5 לתיקון לשטר

מובהר לעניין נספח זה, כי במקרה של סתירה בין הוראות סעיפים (א)-(ג) להלן, לבין סעיפים 10.4-10.1 לתיקון השטר, תיגברנה הוראות סעיפים 10.4-10.1 לתיקון השטר.

(א) לשטרי הנאמנות של סדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד', תתווספה עילות נוספות להעמדת חוב החברה לפירעון מיידי ועילות למימוש בטוחות כמפורט להלן (בסעיף 2 להלן, העילה תתווסף במקום עילה קיימת, כמפורט להלן) -

1. ככל שאיזו מסדרות אגרות החוב של החברה תורחב, בכל דרך שהיא, במהלך התקופה הקובעת (כהגדרת מונח זה בתיקון שטרי הנאמנות מיום 10.6.2020 (שמסמך זה הינו נספח ה' לו) ("תיקון שטרי הנאמנות")). לעניין זה מובהר כי האמור לעיל גובר על הוראות סעיף 2.2 לשטרי הנאמנות של סדרות לא', לג' ו- לד', וכן מובהר כי עילת הפירעון המיידי הקבועה בסעיף 7.1.21 לשטרי הנאמנות האמורים תחול החל מתום התקופה הקובעת.

2. בתקופה שלאחר התקופה הקובעת (כהגדרת מונח זה בתיקון שטרי הנאמנות) -

אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) מבלי להמציא קודם לכן לנאמן אישור, חתום על-ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, לא יאוחר מ- 2 ימי עסקים לאחר אישור החלוקה על ידי דירקטוריון החברה, לפיו: (א) החלוקה הינה חלוקה מותרת לפי סעיף 302 לחוק החברות; (ב) החברה אינה מפרה את ההתניות הפיננסיות המפורטות בשטר נאמנות זה (לרבות אלו המפורטות בסעיף עילות הפירעון המיידי בשטר נאמנות זה), טרם החלוקה ועקב החלוקה; (ג) ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 2,800 מיליוני ₪ בעקבות החלוקה; (ד) לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות (לרבות על פי כל תיקון או תוספת לו); (ה) נכון למועד אישור החלוקה, אין הפרה מהותית של תנאי שטר הנאמנות. יובהר, כי אין באמור בס"ק (ה) זה כדי להוות הסכמה של הנאמן להפרות לא מהותיות של שטר זה על ידי החברה.

מובהר כי בשטרי הנאמנות של סדרות לא', לג' ו- לד', העילה המפורטת לעיל בסעיף 2 זה תבוא במקום העילה המפורטת בסעיף 7.1.20 לשטרי הנאמנות האמורים, וכי האמור בה יחול על אף האמור בסעיף 5.5 לשטרי הנאמנות האמורים.

(ב) לשטרי הנאמנות של סדרות יג', יח', יט' ו-כב' יתווספו העילות הבאות כעילות נוספות להעמדת החוב לפירעון מיידי ועילות למימוש בטוחות (יתווספו כסעיפים קטנים נוספים - תחת סעיף 5 בשטרי הנאמנות של סדרות יג', יח', יט' ו-כב') :

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

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

3. החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.

4. אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

5. אם יעודכן דירוג אגרות החוב של איזו מסדרות אגרות החוב המדורגות של החברה (סדרה לא', סדרה לג' ו- סדרה לד') כל אחת מהן תכונה להלן: "הסדרה המדורגת" או "סדרה מדורגת", על ידי החברה המדרגת של אגרות החוב האמורות (לא כתוצאה

משינוי במתודולוגיה ו/או בסולמות הדירוג של החברה המדרגת) כך שהדירוג שייקבע לסדרה המדרגת יהיה נמוך מדירוג של (BBB-) של מעלות (S&P), או דירוג מקביל לו על ידי חברה מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת הקיימת, במשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים. דורגה הסדרה המדרגת על ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע לצרכי ס"ק זה יהא הדירוג הנמוך מבין הדירוגים. מובהר למען הסר ספק, כי שינוי אופק הדירוג של הסדרה המדרגת ו/או הכנסת הסדרה המדרגת לרשימת מעקב (credit watch) על ידי החברה המדרגת אינם נחשבים כהורדת דירוג לצרכי ס"ק זה. העילה על פי סעיף 5 זה כפופה להוראות סעיף 10.2 לתיקון שטרי הנאמנות.

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

7. אם חוב של החברה (לרבות מספר חובות במצטבר ובלבד שאלו הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או בסמוך אחד לשני) כלפי גופים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים בסכום שלא יפחת מ- 150 מליוני ₪ (להלן בסעיף זה: "**חוב מהותי**"), הועמד לפירעון מיידי (שלא ביזמת החברה), ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב המהותי תוך 30 יום מיום ההעמדה לפרעון מיידי (ככל שפירעון כאמור מותר לחברה על פי התיקון לשטרי הנאמנות). מובהר כי הלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה חוב מהותי.

8. אם סדרת אגרות חוב אחרת אשר הונפקה על ידי החברה והרשומה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "**הסדרה הנסחרת**") תועמד לפירעון מיידי על ידי הנאמן לסדרה הנסחרת ו/או על פי אישור אסיפת מחזיקי הסדרה הנסחרת, ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה תוך 3 ימי עסקים ממועד קבלת הודעת הנאמן לסדרה הנסחרת בידי החברה על העמדה לפירעון מיידי של הסדרה הנסחרת.

9. בהתקיים התנאים המצטברים שלהלן: (א) 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 קטן זה: "**הון המניות**"); (ב) 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 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 (א) ו-(ב) 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 (א) ו-(ב) לעיל (או גבוה ממנו), אין בהעברת השליטה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה.

10. אם החברה תבצע שינוי מהותי של עיקר פעילותה (תחדל לפעול בתחום האנרגיה) או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה.

11. בכפוף להוראות סעיפים 10.3 ו- 10.4 לתיקון שטרי הנאמנות, אם החברה לא עמדה באילו מהתניות הפיננסיות הבאות:

1. **הון עצמי מינימאלי**: ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 2,600 מיליוני ₪ על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שני רבעונים עוקבים.

2. **יחס הון עצמי לסך מאזן**: ההון העצמי של החברה לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שני רבעונים עוקבים.

לעניין זה - "**הון עצמי**" משמע – סך ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, ללא זכויות מיעוט, כהגדרתו בכללי חשבונאות מקובלים במועד חתימת שטר זה.

הבדיקה בדבר עמידת החברה בהתניות הפיננסיות המפורטות לעיל תתבצע על ידי החברה בכל רבעון בהתאם לדוחות הכספיים, הסקורים או המבוקרים, האחרונים שהחברה תפרסם, במועד פרסום כל דוחות כאמור (להלן: "**מועד הבדיקה**"), כל עוד אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה קיימות במחזור. החברה תפרט במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה הרלבנטית את עמידתה או אי עמידתה בהתניות הפיננסיות לעיל.

לא יאוחר מ- 3 ימי עסקים לאחר קבלת החלטה בדירקטוריון החברה על ביצוע חלוקה, החברה תמסור לנאמן אישור מאת מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידתה או אי עמידתה בהתניות הפיננסיות לעיל, וכן את תוצאות חישוב כל אחת מההתניות הפיננסיות האמורות.

הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

יובהר כי במידה ויחול שינוי מהותי בפרמטרים המשמשים לביצוע המבחנים האמורים לעיל כתוצאה משינוי מהותי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר, ייושמו המבחנים הרלוונטיים בסעיף זה לעיל על-פי דוחות כספיים הערוכים על-פי כללי החשבונאות המקובלים כפי שהיו נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם הנפקת אגרות החוב.

(ג) בשטרי הנאמנות של סדרות לא', לג' ו- לד', העילות להעמדת החוב לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות המפורטות להלן יתוקנו באופן הבא:

1. חלף העילה המפורטת בסעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות יכתב:

אם חוב של החברה (לרבות מספר חובות במצטבר ובלבד שאלו הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או בסמוך אחד לשני) כלפי גופים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים בסכום שלא יפחת מ- 150 מיליוני ₪ (להלן בסעיף זה: "**חוב מהותי**"), הועמד לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה), ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב המהותי תוך 30 יום מיום ההעמדה לפרעון מיידי (ככל שפירעון כאמור מותר

לחברה על פי התיקון לשטרי הנאמנות). מובהר כי הלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה חוב מהותי.

(ד) תיקון סעיף ההודעות

סעיף 25 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב של סדרות יח' ו- יט' וכן סעיף 24 לשטרי הנאמנות של סדרות יג' ו- כב' יוחלף בסעיף כדלקמן:

"הודעות"

1. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך. הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן. עם זאת, במקרים המחייבים זאת על-פי דין – לרבות לעניין מיזוג והסדר – תינתן ההודעה בנוסף גם באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).
2. העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר כי הודעות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.
3. ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר הנאמנות, כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן ו/או מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה). כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום קבלת אישור בדואר אלקטרוני חוזר בדבר קבלתה."

נספח 12

במקרה של אסיפה מאוחדת של מחזיקי אגרות החוב (סדרות יג', יח', יט', כב', לא, לג' ולד') של החברה (להלן: "**האסיפה המאוחדת**"), במקרים המפורטים בתיקון לשטר, תחולנה ההוראות הבאות:

- א. הנאמן יכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות;
- ב. מועד האסיפה המאוחדת יהיה בתוך 21 ימים מהמועד בו ביקשה החברה מהנאמן ונאמני סדרות אגרות החוב האחרות המשתתפות באסיפה המאוחדת (להלן: "**הנאמנים הנוספים**") לכנס את האסיפה המאוחדת. ככל הניתן, ייקבע מועד האסיפה המאוחדת לאותו מועד ואולם לנאמן ולכל אחד מהנאמנים הנוספים תהיה הסמכות לדחות את אסיפת הסדרה לה הוא נאמן ובלבד שמועד נעילת האסיפה לא יהיה מאוחר מ-5 ימי מסחר לאחר מועד הנעילה של אסיפת סדרת אגרות החוב הראשונה המשתתפת באסיפה המאוחדת. המועד הקובע של כל אחת מאסיפות מחזיקי אגרות החוב המשתתפות באסיפה המאוחדת יהיה זהה (אף אם מועד קיום האסיפות אינו זהה).
- ג. הצעת ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה המאוחדת תתואם בין הנאמן ונאמני סדרות אגרות החוב האחרות המשתתפות באסיפה המאוחדת ונוסחה יהיה זהה בכלל אסיפות מחזיקי אגרות החוב המשתתפות באסיפה המאוחדת בשינויים המחויבים הנובעים משמות הסדרות;
- ד. תוצאות ההצבעה יחושבו באופן מצרפי של כלל סדרות אגרות החוב המשתתפות באסיפה המאוחדת באופן שכל 1 ש"ע מכל סדרה שהיא יקנה קול אחד באסיפה המאוחדת. הצעת ההחלטה תיחשב כאושרה אם סך הקולות שהתקבלו "בעד" ההחלטה מכלל הסדרות המשתתפות באסיפה המאוחדת עולה על סך הקולות "נגד" הצעת ההחלטה. מובהר למען הסר ספק, כי הצעת ההחלטה יכול שתתקבל ותאושר באסיפה המאוחדת כאמור וזאת אף אם בסדרה כלשהי (לרבות אסיפת אגרות החוב) סך קולות "נגד" עלה על סך הקולות "בעד".
- ה. הנאמן ימסור לנאמנים הנוספים את תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב וכן יקבל מהם את תוצאות האסיפה של כל אחת מסדרות אגרות החוב האחרות. תוצאות האסיפה שיפורסמו על ידי הנאמן עשויות לכלול את תוצאות האסיפה (קרי אם החלטה כלשהי אושרה או נדחתה") ללא פירוט כמות המצביעים והחלוקה ביניהם. בפרסום תוצאות האסיפה יסתמך הנאמן על נתוני הצבעת סדרות אגרות החוב האחרות כפי שנמסרו לו על ידי הנאמנים הנוספים.
- ו. על כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב (כמפורט בסעיף א') יחולו הוראות שטר הנאמנות למעט ביחס לאופן אישור ההחלטה כמפורט לעיל.
- ז. כל אחד מהנאמנים הנוספים רשאי לדרוש מהנאמן אכיפתו של נספח זה.
- ח. האסיפה המשותפת תתקיים אף אם לא נכח מניין חוקי באילו מאסיפות מחזיקי אגרות החוב המשתתפות באסיפה המשותפת (בין באסיפה המקורית או באסיפה הנדחית) ובלבד שנכח מנין חוקי לפחות במסגרת אסיפה של אחת מסדרות אגרות החוב המשתתפות באסיפה המשותפת וההחלטות שתתקבלנה במסגרת אותה אסיפה משותפת (בספירה מצרפית כאמור בס"ק ד' לעיל) תחייבנה את כלל סדרות אגרות החוב המשתתפות באסיפה המשותפת לרבות סדרת אגרות החוב בה לא התקיים מניין חוקי. הצבעות מחזיקי אגרות החוב שהתקבלו לצורך איזו מאסיפת מחזיקי אגרות החוב (אף אם לא התקיים מנין חוקי לפתיחת האסיפה הרלוונטית) תילקחנה בחשבון במסגרת הספירה המצרפית כאמור.
- ט. היה ואחת מסדרות אגרות החוב (סדרות יג', יח', יט', כב', לא, לג' ולד') נפרעה במלואה, אזי יחולו בשינויים המחויבים ההוראות בקשר עם אסיפה מאוחדת שעל סדר יומה נושא מן הנושאים שנקבעו

בשטר הנאמנות לדיון באסיפה מאוחדת, לגבי אסיפה מאוחדת של הסדרות שעדיין במחזור, ובה ישתתפו אך ורק מחזיקי אגרות החוב והנאמנים של אותן סדרות שטרם נפרעו. ככל שמבין אגרות החוב מסדרות (סדרות יג', יח', יט', כב', לא, לג' ולד') נותרה רק סדרה אחת במחזור שטרם נפרעה הנושאים אשר נקבעו בתיקון לשטר הנאמנות לדיון (וקבלת החלטות) באסיפה מאוחדת יובאו לדיון באסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

נספח 15

אישור

אנו הח"מ מאשרים בזאת את ההוראות הרלבנטיות אלינו בתיקון שטר הנאמנות אשר אישור זה מהווה נספח לו ("תיקון השטר"), וכן מאשרים כי נפעל בהתאם להוראות הרלבנטיות אלינו בתיקון השטר (ככל שישנן).

שם התאגיד : דלק מערכות אנרגיה בע"מ

ח.פ. : 520032681

_____ תאריך :

_____ חתימה :

שם התאגיד : DKL INVESTMENTS LIMITED

מספר תאגיד בג'רסי : 116681

_____ תאריך :

_____ חתימה :

שם התאגיד : דלק פטרוליום בע"מ

ח.פ. : 513343285

_____ תאריך :

_____ חתימה :

שם התאגיד : "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ

ח.פ. : 520018946

_____ תאריך :

_____ חתימה :

שם התאגיד: Delek Hungary Holding Ltd.

מס' תאגיד 961606-09-01

_____ : תאריך

_____ : חתימה

שם התאגיד: דלק תשתיות בע"מ

ח.פ: 513017152

_____ : תאריך

_____ : חתימה

שם התאגיד: דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות מוגבלת

מספר שותפות: 550244909

_____ : תאריך

_____ : חתימה

שם התאגיד: בית קבוצת דלק (2016) – שותפות מוגבלת

מספר שותפות: 550266910

_____ : תאריך

_____ : חתימה

שם התאגיד: דלק ים מעגן 2001 בע"מ

ח.פ: 514620277

_____ : תאריך

_____ : חתימה

נספח האיזון

נספח לתיקון שטרי הנאמנות שאושר על ידי מחזיקי אגרות החוב ביום 17.6.2020 ("תיקון שטרי הנאמנות")

- בין הצדדים** הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ח.פ. 510705197, בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב של כל אחת מסדרות יג', לא', לג' ו-לד' של החברה דרך ששת הימים 30, בבני ברק 5120261 ("הרמטיק")
- הרמטיק קפיטל בע"מ ח.פ. 514422260, בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יט') של החברה דרך ששת הימים 30, בבני ברק 5120261 ("הרמטיק קפיטל")
- רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ ח.פ. 514046424, בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יח') של החברה מרח' יד חרוצים 14, תל אביב, 6770007 ("רזניק")
- משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ ח.פ. 513771337, בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה כב') של החברה מרח' מנחם בגין 48, תל אביב, 6618003 ("משמרת")
- (הרמטיק, הרמטיק קפיטל, רזניק ומשמרת, יכוננו להלן, כולם יחד "הנאמנים")

למונחים שנספח זה להלן עושה בהם שימוש והוגדרו בתיקון שטרי הנאמנות, תהא המשמעות שניתנה להם בתיקון שטרי הנאמנות.

מוסכם בזאת בין הנאמנים לפעול בהתאם להוראות מסמך זה להלן בקורות אירוע חדלות.¹

על אף האמור בשטרי הנאמנות של סדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו-לד' של החברה ("סדרות האג"ח"), ובכל תיקון או נספח או תוספת להם (לרבות בתיקון שטרי הנאמנות) (להלן כולם יחד: "שטרי הנאמנות") –

1. מוסכם כי החל מקורות אירוע חדלות, כל תשלום של החברה, או של כל מי מטעמה או במקומה, לרבות של בעל תפקיד שימונה לה או לאיזה מנכסיה או לאיזה מן הנכסים ששועבדו לטובת הנאמנים (ובכלל זה נאמן או כונס נכסים), לרבות תשלום כלשהו מכוח מימוש שעבוד לטובת הנאמנים, אשר יבוצע למחזיקי אגרות החוב ("התשלום לחלוקה" או "B"), יחולק בין הסדרות, לפי הוראות החלוקה להלן.

¹ אירוע חדלות הוגדר בסעיף 6.1.5 לתיקון שטרי הנאמנות כ – המועד המוקדם ביותר שבו יתרחש אחד או יותר מבין האירועים להלן - (1) החברה לא עמדה באיזה מהתשלומים (קרן או ריבית) לאיזו מהסדרות; או - (2) חוב החברה כלפי איזו מן הסדרות הועמד כדין לפירעון מיד; או - (3) איזה מן הנאמנים נקט כדין בהליכי מימוש שעבוד; או - (4) ניתן צו לפתיחת הליכים כנגד החברה או שמונה לחברה נאמן לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח 2018 (ו/או לפי כל חוק דומה לו או שיבוא במקומו).

סדרה	עמודה א' חלק יחסי לפי הפארי ליום 17.6.2020	עמודה ב' חלק יחסי משוקלל
סדרה יג'	5.6%	5.1%
סדרה יח'	9.6%	9.2%
סדרה יט'	7.4%	7.0%
סדרה כב'	5.1%	4.6%
סדרה לא'	51.9%	53.2%
סדרה לג'	11.8%	11.1%
סדרה לד'	8.6%	9.9%
	100.0%	100.0%

2. לעניין הוראות החלוקה

X (לגבי כל סדרה), משמע – (1) בתקופה הראשונה – היחס של כל סדרה מתוך סדרות האג"ח, על פי עמודה א' בטבלה לעיל; (2) בתקופה השנייה – היחס של כל סדרה מתוך סדרות האג"ח, על פי עמודה ב' בטבלה לעיל ("היחס הקובע").

לעניין זה –

התקופה ראשונה – התקופה שתחילתה במועד אישור תיקון שטרי הנאמנות (יום 17.6.2020) וסיומה במועד המוקדם מבין – (1) השלמת רישום השעבודים לטובת הנאמנים בגין 40% יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים; ו – (2) יום ה – 31 באוקטובר, 2020.

התקופה שנייה – תקופה שתחילתה בתום התקופה הראשונה (כהגדרתה לעיל), ואילך.

A (לגבי כל סדרה), משמע – סך כל התשלומים (קרי או ריבית או כל תשלום אחר) ששולמו לסדרה נתונה (בין אם על ידי החברה ובין אם על ידי מי מטעמה או במקומה, לרבות על ידי בעל תפקיד שימונה לה או לאיזה מנכסיה או לאיזה מן הנכסים ששועבדו לטובת הנאמנים (ובכלל זה נאמן או כונס נכסים), לרבות מכוח מימוש נכסים ששועבדו לטובת הנאמנים), החל מיום 17.6.2020 ("מועד האישור") ועד למועד התשלום לחלוקה (לא כולל חלק הסדרה בתשלום לחלוקה).

AA, משמע, תוצאת החיבור של A של כל אחת מן הסדרות יחד, קרי, סך כל התשלומים (קרי או ריבית או כל תשלום אחר) ששולמו לכל הסדרות ממועד האישור ועד למועד התשלום לחלוקה (לא כולל התשלום לחלוקה), בתוספת B.

B, משמע סכום התשלום לחלוקה (כאמור בסעיף 1 לעיל).

C (לגבי כל סדרה), משמע תוצאת המכפלה של היחס הקובע (X) של אותה סדרה ב – AA.

H (לגבי כל סדרה), משמע, C של אותה סדרה פחות A של אותה סדרה.

3. כאשר C של סדרה נתונה יהיה קטן מ – A של אותה סדרה (כך ש H של אותה סדרה הוא שלילי), לא תקבל אותה סדרה תשלום כלשהו מתוך סכום התשלום לחלוקה (B), ותיחשב לעניין אותו B – "סדרה נפקדת".
4. סכום התשלום לחלוקה (B) יחולק בין הסדרות שזכאיות לתשלום מתוכו (קרי כלל הסדרות, למעט הסדרות הנפקדות), לפי החלק היחסי של H של כל אחת מאותן הסדרות מתוך B.
5. נספח א' לתוספת זו כולל שלוש דוגמאות לביצוע חלוקות על פי ההוראות דלעיל בקרות אירוע חדלות.
6. זכתה סדרה לקבל החזר של מלוא החוב כלפיה על פי שטר הנאמנות אזי היא לא תקבל תשלום נוסף מעבר לכך, ותהפוך לסדרה נפקדת לגבי כל תשלום לחלוקה שיבוצע לאחר מכן (אם ההחזר המלא בוצע באמצעות חלק מן המגיע לאותה סדרה מתוך סכום התשלום לחלוקה, אזי יתרת אותו תשלום לחלוקה תחולק בין יתר סדרות האג"ח שזכאיות לקבל חלק מאותו תשלום, בהתאם להוראות דלעיל).
7. ההוראות של נספח זה מהוות הוראות בלתי חוזרות, מצד כל אחד מן הנאמנים, לחברה או לכל מי שיבוא מטעמה או במקומה לרבות בעל תפקיד שימונה לה או לאיזה מנכסיה או לאיזה מן הנכסים ששועבדו לטובת הנאמנים (ובכלל זה נאמן או כונס נכסים) לחלק את התשלומים למחזיקי אגרות החוב, בקרות אירוע חדלות, לפי הוראות נספח זה.

ולראיה באו הנאמנים על החתום:

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ	הרמטיק קפיטל בע"מ
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ



קביעת הפוסק – קבוצת דלק בע"מ¹

במהלך החודשים האחרונים התנהלו דיונים בין קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק" או "החברה") לבין נאמני ונציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה מכל הסדרות ("סדרות האג"ח"), אשר בסיומם פרסמה החברה ביום 11 ביוני 2020 הצעה מחייבת לתיקון שטרי הנאמנות של סדרות האג"ח ("תיקון שטרי הנאמנות"), אשר אושרה על ידי מחזיקי סדרות האג"ח ביום 17.6.20.

תיקון שטרי הנאמנות כולל, בין היתר, את העיקרון כי לא יחול שינוי במועדי הפירעון ובלוחות הסילוקין הקבועים בשטרי הנאמנות המקוריים של כל סדרה וסדרה. סדרות האג"ח של החברה כוללות סדרות עם מח"מ (משך חיים ממוצע) שונה, חלקן נפרעות במלואן במשך התקופה של השנה וחצי הקרובות וחלקן נפרעות על פני תקופה ארוכה יותר כך שהאחרונה מביניהן נפרעת בסוף שנת 2028.

לאור שיקולים שונים היכולים, בין היתר, לנבוע מהמח"מ השונה של סדרות האג"ח, העמידו נאמני האג"ח להחלטת המחזיקים חלופות לקביעת מנגנון איזון, אם בכלל, כדלקמן:

- **חלופה 1** – עוד בטרם ההצעות על אישור תיקון שטרי הנאמנות, להורות לנאמנים למסור לקביעת הפוסק את מנגנון האיזון בין הסדרות, ולקבוע את זהות הפוסק ("הפוסק") אשר יתן את החלטתו לאחר אישור תיקון שטרי הנאמנות על ידי מחזיקי האג"ח, כאשר קביעתו של הפוסק לא תובא לאישור נוסף של מחזיקי אגרות החוב.
- **חלופה 2** – ככל ולא תתקבל על ידי המחזיקים חלופה 1 לעיל, יוצע מנגנון איזון על ידי היועצים הכלכליים של הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב והמנגנון המוצע יוצג בפני מחזיקי אגרות החוב לפני ההצבעה על הצעת החברה לתיקון שטרי הנאמנות ויובא להכרעת מחזיקי אגרות החוב.

ביום 2 ביוני 2020, פורסמו תוצאות ההצבעה עבור כלל סדרות האג"ח, לפיהן חלופה 1 היא שנבחרה, וכן הוחלט כי קליר סטראקצ'ר בע"מ ("קליר סטראקצ'ר"), המשמשים כיועצים הכלכליים של נאמני ומחזיקי סדרות האג"ח של קבוצת דלק בתקופה האחרונה (לרבות בדיונים על תיקון שטרי הנאמנות), תשמש בתפקיד הפוסק.

בהתאם לתיקון שטרי הנאמנות מוענקים שעבודים משותפים על חלק מנכסי החברה ותאגידים בשליטתה, לטובת הנאמנים למחזיקי אגרות החוב ("נאמן השעבודים").

בד בבד עם פרסום מסמך נלווה זה מתפרסם גם נספח האיזון שנקבע על ידנו, אשר יחול בקרות אירוע חדלות (כהגדרת המונח אירוע חדלות בסעיף 6.1.5 לתיקון שטרי הנאמנות) (להלן בהתאמה "נספח האיזון" ו- "אירוע חדלות").

נספח האיזון קובע את חלוקת התשלומים לסדרות השונות בקרות אירוע חדלות, על בסיס היחסים המפורטים בטבלה להלן ובשילוב עם מנגנון ספציפי מותאם של "הנדסה לאחור" (Reverse Engineering) שנקבע על ידנו כמפורט בהרחבה בנספח האיזון.

נספח האיזון מתבסס בין היתר על היחסים המפורטים להלן אשר משתנים כתלות במועד קרות אירוע חדלות, כדלקמן:

תקופה ראשונה – התקופה שתחילתה במועד אישור תיקון שטרי הנאמנות וסיומה במועד המוקדם מבין - (1) השלמת רישום השעבוד בגין 40% יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת נאמן השעבודים; ו - (2) יום ה 31 באוקטובר 2020.

תקופה שנייה – תקופה שתחילתה בתום התקופה הראשונה (כהגדרתה לעיל), ואילך.

¹ יובהר כי מסמך זה הינו מסמך נלווה לנספח האיזון, כרקע עבור מחזיקי אגרות החוב, ואין הוא מהווה את נספח האיזון. נספח האיזון מתפרסם בנפרד והוא בלבד תקף ומחייב כ"נספח האיזון" עבור מחזיקי אגרות החוב, אשר יצורף כנספח לתיקון שטרי הנאמנות ולמסמכי השעבוד לטובת הנאמנים. מסמך זה איננו חלק מנספח האיזון ואין הוא חלק מתיקון שטרי הנאמנות.



הטבלה שלהלן מציגה את היחסים על בסיסם תחושב חלוקת התמורות לסדרות האג"ח בקרות אירוע חדלות, בתלות במועד קרות אירוע חדלות:

סדרה	אירוע חדלות התרחש בתקופה הראשונה - חלוקה לפי נוסחה העושה שימוש ביחס הפארי למועד אישור תיקון שטרי הנאמנות כמפורט להלן	אירוע חדלות התרחש בתקופה השנייה - חלוקה לפי נוסחה העושה שימוש ביחס המשוקלל המפורט להלן
סדרה יג'	5.6%	5.1%
סדרה יח'	9.6%	9.2%
סדרה יט'	7.4%	7.0%
סדרה כב'	5.1%	4.6%
סדרה לא'	51.9%	53.2%
סדרה לג'	11.8%	11.1%
סדרה לד'	8.6%	9.9%
	100.0%	100.0%

יצוין כי כמפורט בנספח האיזון ובכפוף להוראותיו, בין אם יבוצע החישוב תוך שימוש ביחסי הפארי למועד אישור תיקון שטרי הנאמנות (כמפורט בטבלה לעיל), ובין אם יבוצע החישוב תוך שימוש ביחס המשוקלל כמפורט לעיל, יובאו לשם כך, בין היתר, כלל התמורות למחזיקי אגרות החוב, אלה ששולמו החל ממועד תיקון שטרי הנאמנות ועד קרות אירוע חדלות ואלה ששולמו לאחר קרות אירוע חדלות, והכל בין אם המקור לתמורות אלו הינו בנכסים משועבדים לנאמן השעבודים ובין אם מכל מקור אחר.

בנוסף לנספח האיזון המחייב אשר מפורסם בזאת בד בבד עם פרסום מסמך זה, מתפרסמות גם מספר דוגמאות להפעלת נספח האיזון בנסיבות מסוימות כמפורט בדוגמאות.

דוגמא 1 - קרת אירוע חדלות בתקופה הראשונה - חלוקה לפי יחסי הפארי למועד תיקון השטרות
אירוע חדלות בספטמבר 2020; תשלומים של 327 מיליון ש"ח עד למועד אירוע חדלות; סכום התשלום לחלוקה לאחר מועד חדלות: 2,773 מיליון ₪;

סדרה	מח"מ	ערך פארי ליום 17.6.2020	חלק יחסי לפי ערכי הפארי ליום 17.6.2020	סך כל התשלומים (קן)	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות	סך התמורות ממועד האישור ועד למועד החלוקה לאחר קרת אירוע חדלות בתוספת (B)	תוצאת המכפלה של X) ב (AA)	(C) - (A)	ניטרול סדרות נפקדות	יחס התשלום של הסדרות הלא נפקדות בינן לבין עצמן	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות לסדרות הלא נפקדות	סך התשלומים בפועל ממועד האישור כולל הסכום לחלוקה לאחר מועד חדלות	שיעור החזר ביחס לפארי במועד האישור - חלוקה על בסיס (X)
			X	A	B	AA	C	H					
סדרה יג'	0.75	336	5.6%	118			172	54	54	1.9%	54	172	51.29%
סדרה יח'	1.30	582	9.6%	18			298	281	281	10.1%	281	298	51.29%
סדרה יט'	1.33	448	7.4%	0			230	230	230	8.3%	230	230	51.29%
סדרה כב'	0.74	307	5.1%	82			158	76	76	2.7%	76	158	51.29%
סדרה לא'	2.76	3,136	51.9%	82			1,609	1,527	1,527	55.1%	1,527	1,609	51.29%
סדרה לג'	1.49	713	11.8%	13			366	352	352	12.7%	352	366	51.29%
סדרה לד'	4.59	523	8.6%	14			268	254	254	9.2%	254	268	51.29%
סה"כ		6,044	100.0%	327	2,773	3,100	2,773	2,773	2,773	100.0%	2,773	3,100	

סכום לחלוקה מספת 2,773
סה"כ חלקות 3,100

דוגמא 2 - קרת אירוע חדלות בתקופה שניה - חלוקה לפי היחס המשוקלל
אירוע חדלות ביוני 2021; תשלומים של 1,313 מיליון ש"ח עד למועד חדלות; סכום התשלום לחלוקה לאחר מועד חדלות: 2,300 מיליון ₪;

סדרה	מח"מ	ערך פארי ליום 17.6.2020	היחס המשמש לסוגיית מנגנון האיזון כולל פיצוי בגין מח"מ - בהתאם המשוקלל	סך כל התשלומים (קן)	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות	סך התמורות ממועד האישור ועד למועד החלוקה לאחר קרת אירוע חדלות בתוספת (B)	תוצאת המכפלה של X) ב (AA)	(C) - (A)	ניטרול סדרות נפקדות	יחס התשלום של הסדרות הלא נפקדות בינן לבין עצמן	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות לסדרות הלא נפקדות	סך התשלומים בפועל ממועד האישור כולל הסכום לחלוקה לאחר מועד חדלות	שיעור החזר ביחס לפארי במועד האישור - חלוקה על בסיס היחס המשוקלל (X)
			X	A	B	AA	C	H					
סדרה יג'	0.8	336	5.1%	234			183	-51	0	0.0%	0	234	69.8%
סדרה יח'	1.3	582	9.2%	239			332	93	93	3.8%	88	327	59.1%
סדרה יט'	1.3	448	7.0%	166			251	85	85	3.5%	81	247	58.9%
סדרה כב'	0.7	307	4.6%	241			168	-73	0	0.0%	0	241	78.4%
סדרה לא'	2.8	3,136	53.2%	327			1,922	1,595	1,595	65.8%	1,513	1,840	57.9%
סדרה לג'	1.5	713	11.1%	27			400	373	373	15.4%	354	380	57.6%
סדרה לד'	4.6	523	9.9%	79			358	278	278	11.5%	264	344	58.1%
סה"כ		6,044	100.0%	1,313	2,300	3,613	2,300	2,300	2,424	100.0%	2,300	3,613	

סכום לחלוקה מספת 2,300
סה"כ חלקות 3,613

דוגמא 3 - קרת אירוע חדלות בתקופה שניה - חלוקה לפי היחס המשוקלל
אירוע חדלות ביוני 2021; תשלומים של 1,313 מיליון ש"ח עד למועד החדלות; סכום התשלום לחלוקה לאחר מועד החדלות: 3,687 מיליון ₪

סדרה	מח"מ	ערך פארי ליום 18.6.2020	היחס המשמש לסוגיית מנגנון האיזון כולל פיצוי בגין מח"מ - בהתאם המשוקלל	סך כל התשלומים (קן)	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות	סך התמורות ממועד האישור ועד למועד החלוקה לאחר קרת אירוע חדלות בתוספת (B)	תוצאת המכפלה של X) ב (AA)	(C) - (A)	ניטרול סדרות נפקדות	יחס התשלום של הסדרות הלא נפקדות בינן לבין עצמן	סכום התשלום לחלוקה לאחר קרת אירוע חדלות לסדרות הלא נפקדות	סך התשלומים בפועל ממועד האישור כולל הסכום לחלוקה לאחר מועד חדלות	שיעור החזר ביחס לפארי במועד האישור - חלוקה על בסיס היחס המשוקלל (X)
			X	A	B	AA	C	H					
סדרה יג'	0.8	336	5.1%	234			253	19	19	0.5%	19	253	82.72%
סדרה יח'	1.3	582	9.2%	239			460	220	220	6.0%	220	459	82.72%
סדרה יט'	1.3	448	7.0%	166			348	182	182	4.9%	181	347	82.72%
סדרה כב'	0.7	307	4.6%	241			232	-9	0	0.0%	0	241	82.72%
סדרה לא'	2.8	3,136	53.2%	327			2,659	2,333	2,333	63.1%	2,327	2,654	82.72%
סדרה לג'	1.5	713	11.1%	27			553	526	526	14.2%	525	552	82.72%
סדרה לד'	4.6	523	9.9%	79			495	416	416	11.3%	415	494	82.72%
סה"כ		6,044	100.0%	1,313	3,687	5,000	3,687	3,687	3,696	100.0%	3,687	5,000	

סכום לחלוקה מספת 3,687
סה"כ חלקות 5,000

תיקון מס' 2 לשטר הנאמנות מיום 11.2.2018

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 13 בחודש יוני, 2021

ב ין : קבוצת דלק בע"מ

מרחוב שדרות אבא אבן 19, הרצליה

טלפון: 09-8638444

פקס: 09-8854955

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין : הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב ששת הימים 30 בני ברק

טלפון: 03-5544553

פקס: 03-5271451

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: והחברה התקשרה ביום 11.2.2018 בשטר נאמנות עם הנאמן, בנוגע לתנאי אגרות החוב (סדרה לד') של החברה (השטר על נספחיו ותיקוניו, יחד: "שטר הנאמנות המקורי");

והואיל: וביום 17.6.2020 נכנס לתוקף תיקון לשטרי הנאמנות לאגרות החוב מכל הסדרות שבמחזור של החברה (סדרות יג, יח, יט, כב, לא, לג ו- לד), לרבות לשטר הנאמנות המקורי ("התיקון לשטר" ו- "אגרות החוב מכלל הסדרות", בהתאמה; שטר הנאמנות המקורי והתיקון לשטר יכוננו להלן יחדיו: "שטר הנאמנות");

והואיל: וביום 31.5.2021 ("מועד אישור התיקון") או קודם לכן, אישרו אסיפות מחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות תיקון נוסף לשטר הנאמנות ("התיקון הנוסף לשטר") והורו לנאמנים לאגרות החוב מכלל הסדרות לחתום על התיקון הנוסף לשטר.

והואיל: וביום 19.5.2021 אישר דירקטוריון החברה את התיקון הנוסף לשטר.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא דלעיל מהווה חלק בלתי נפרד מתיקון זה.
- 1.2 עם חתימתו יהווה תיקון זה חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות, וכל מונחיו של תיקון זה יפורשו כמשמעותם בשטר הנאמנות, לפי העניין, אלא אם כן נאמר אחרת בתיקון זה.
- 1.3 פרט לאמור במפורש בתיקון זה, לא יחול כל שינוי ביתר הוראות שטר הנאמנות, וכל הוראות שטר הנאמנות תעמודנה בתוקפן אלא אם נאמר במפורש אחרת בתיקון זה.

גיוסי הון נוספים שעל החברה לבצע:

- 2.1 יתווסף סעיף 2.1.5 לתיקון לשטר בנוסח שלהלן:
- "2.1.5. בתקופה שלאחר יום 1.6.2021 ועד ליום 5.8.2021 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 50 מיליון ₪ (סכום זה כולל עמלות כמקובל בגין הגיוס) ("גיוס אוגוסט")."
- 2.2 יתווסף סעיף 2.1.6 לתיקון לשטר בנוסח שלהלן:
- "2.1.6. בתקופה שלאחר יום 5.8.2021 ועד ליום 16.10.2021 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 75 מיליון ₪ (סכום זה כולל עמלות כמקובל בגין הגיוס) ("גיוס אוקטובר")."
- מובהר כי בהתאם לאמור בסעיפים 2.1 ו- 2.2 במסמך זה לעיל - סך הכל החל מיום 1.6.2021 ועד ליום 16.10.2021 יגויס הון במזומן בסכום כולל של 125 מיליון ש"ח (50 מיליון ₪ בגיוס אוגוסט ו- 75 מיליון ₪ בגיוס אוקטובר; כולל עמלות כמקובל בגין גיוס) אשר ישמשו לפירעון חובות החברה למחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות על פי לוח הסילוקין ו/או לצרכי החברה לפי שיקול דעתה של החברה (והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות ותיקון השטר), לרבות לצורך הפקדות לחשבון הנאמנים על חשבון המנה הראשונה ו/או המנה השניה ו/או המנה השלישית ו/או המנה הרביעית (כהגדרת מונחים אלו להלן).
- 2.3 יתווסף סעיף 2.1.7 לתיקון לשטר בנוסח שלהלן:
- "2.1.7. בתקופה שלאחר יום 16.10.2021 ועד ליום 5.1.2022 יגויס הון במזומן בסכום נוסף של 75 מיליון ₪ (סכום זה כולל עמלות כמקובל בגין הגיוס) ("גיוס ינואר"), וזאת אלא אם כן נכון ליום 5.1.2022 יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג של (BBB-) של מעלות S&P (וכן יעמוד אותה עת הדירוג של אגרות החוב על דירוג Baa3 של מידרוג בע"מ, ככל שביום 5.1.2022 אגרות החוב תדורגנה על ידי מידרוג בע"מ), שאז לא תידרש החברה לבצע גיוס הון כאמור בס"ק 2.1.7 זה. להסרת ספק, גיוס ינואר (ככל שהחברה תידרש לבצעו על פי הוראות סעיף 2.1.7 זה) הינו בנוסף על גיוס אוגוסט וגיוס אוקטובר."
- 2.4 בפסקה השנייה לסעיף 2.1 לתיקון לשטר המשפט הראשון "מובהר כי בכל מקרה שבו עד למועד מבין המועדים הנקובים בס"ק 2.1.1-2.1.4 לעיל" יימחק ובמקומו יירשם: "מובהר כי בכל מקרה שבו עד לאיזה מן המועדים הנקובים בס"ק 2.1.1-2.1.7 לעיל".
- מובהר כי ככל שלא יגויסו בפועל אחד או יותר מהסכומים האמורים בסעיפים 2.1-2.3 לעיל, במלואם, במועדים הרלבנטיים לכל סכום מן הסכומים האמורים בהתאם להוראות סעיפים 2.1-2.3 לעיל, תקום בגין כך לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת חוב החברה לפרעון מיידי ולמימוש כלל הבטוחות לו.
- 2.5 סעיף 6 לתיקון השטר יתוקן כך שבמקום המילים "(כפי שהוא מתוקן על פי תיקון השטר)" שבפסקה הראשונה, יירשם "(כפי שהוא מתוקן על פי תיקון השטר ועל פי התיקון הנוסף לשטר מיום 31 במאי, 2021)". כמו כן - סעיף 6 לתיקון השטר יתוקן

כך שבמקום המילים "(כפי שהם מתוקנים על פי תיקוני השטרות האחרים)", יירשם "(כפי שהם מתוקנים על פי תיקוני השטרות האחרים ועל פי התיקונים הנוספים לשטרות האחרים מיום 31, במאי, 2021)".

ביצוע הנפקת איתקה:

2.6 יתווסף סעיף 10.7 לתיקון השטר בנוסח שלהלן:

10.7 עילת הנפקת איתקה

תקום עילה לפירעון מידי ועילה למימוש בטוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב אם בתקופה שמיום 1.6.2021 ועד ליום 15.9.2021 ("תקופת המימוש") לא יתקיימו שני התנאים להלן במצטבר –

(1) תנאי זה יחשב כמי שהתקיים אם החברה תקיים את התחייבות הנפקת איתקה (כהגדרת מונח זה להלן).

לעניין זה –

"התחייבות הנפקת איתקה" – משמע – התחייבות החברה הניתנת בזאת להשלים את הנפקתן לציבור ורישומן למסחר בבורסה, בארץ או בחו"ל, של מניות חברת DELEK NORTH SEA LIMITED ("איתקה"; ו – "הנפקת איתקה"), אשר 100% מהון המניות והמונפק שלה (לרבות בדילול מלא) הינו בבעלות החברה (בעקיפין באמצעות החזקתה בחברת DKL Investments LTD ("חברת הבת")); וכן - לקבל לקופת החברה, בתקופת המימוש, את מלוא הכספים שישולמו, ככל שישולמו, לחברה ו/או לחברת הבת בגין (או בקשר עם) מניות איתקה, במסגרת הנפקת איתקה, בניכוי הוצאות הנפקה מקובלות ("סכום תמורות ההנפקה").

וכן -

(2) תנאי זה יחשב כמי שהתקיים אם החברה תעביר לחשבון הנאמנים (כהגדרתו לעיל), במהלך תקופת המימוש, סכום כספי השווה לכל הפחות לסכום תמורות ההנפקה, וזאת מתוך הנפקת איתקה (ולא מכל מקור אחר של החברה או של מי מהתאגידים בשליטתה).

(שני התנאים האמורים לעיל, יחד, יכוונו: "תנאי הנפקת איתקה").

על אף האמור, ככל שהחברה והתאגידים בשליטתה עשו כמיטב יכולתם (best efforts), ולמרות כן, ובשל אף ורק נסיבות שאינן תלויות (במישרין או בעקיפין) בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה, לא התקיים תנאי הנפקת איתקה בתקופת המימוש (ובהתאם גם לא הועבר בתקופת המימוש לחשבון הנאמנים, מתוך הנפקת איתקה, סכום בהיקף של לפחות סכום תמורות ההנפקה) (יחד: "הנסיבות הפוטרת"), כי אז לא תקום העילה לפירעון מידי על פי סעיף 10.7 זה, ואולם - החברה מתחייבת להעביר לחשבון הנאמנים כל סכום שישולם לה או לחברת הבת עד יום 15.9.2021 וכן לאחריו, בגין (או בקשר עם) מניות איתקה במסגרת הנפקת איתקה, וזאת בד בבד עם קבלתו אצלה.

החברה מתחייבת לפרסם ביום 15.9.2021 דיווח אודות סטאטוס התקיימות או אי התקיימות תנאי הנפקת איתקה נכון ליום 15.9.2021, וכן פירוט בנוגע להתקיימות או אי התקיימות הנסיבות הפוטרויות (כפי עמדת החברה).

לעניין זה ומבלי לגרוע מיתר התחייבויות החברה – בימים 15.6.2021, 15.7.2021, 15.8.2021 ו- 15.9.2021, תמסור החברה אישור נושא משרה בחברה המופנה לנאמן ומפרט את הפעולות שנעשו בתקופה שעד למועד כל אחד מן האישורים האמורים, לצורך קידום והשלמת תנאי הנפקת איתקה. מובהר כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון האם החברה אכן פעלה כמיטב יכולתה לצורך חתימת והשלמת עסקאות המימוש, כמפורט לעיל, ואם לא ניתן היה לפעול באופן שונה או טוב יותר מהאופן בו פעלה החברה."

עילת דירוג נמוך:

2.7 סעיף 10.2 לתיקון לשטר יימחק במלואו ובמקומו יירשם:

"10.2 עילת דירוג נמוך –

10.2.1 - במשך התקופה שעד ליום 15.9.2021 (היום האמור יכונה להלן: "**המועד הרלבנטי לדירוג**"), ובתנאי שהחברה וכל תאגיד בשליטתה עומדים בכל ההתחייבויות המובטחות, כהגדרת מונח זה לעיל (ובכלל זה בתנאי שהחברה ביצעה ומבצעת את כל התשלומים שעליה לשלם למחזיקי אגרות החוב), ובכלל זאת ומבלי לגרוע מכלליות האמור - בתנאי שהחברה קיימה את התחייבותה על פי סעיף 2.1.5 לעיל (סעיף גיוס ההון עד ליום 5.8.2021), אזי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מידי מכוח העילה שעניינה דירוג נמוך של אגרות החוב.

10.2.2 - היה ובמועד הרלבנטי לדירוג, או בכל מועד לאחר מכן, יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג הנמוך מדירוג (BBB-) של מעלות S&P, או שהדירוג של אגרות החוב יעמוד על דירוג הנמוך מדירוג Baa3 של מידרוג בע"מ ("**הדירוג המינימלי**"), או שאגרות החוב לא תהיינה מדורגות על ידי מעלות S&P או מידרוג בע"מ, אזי תקום באותו מועד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי ולמימוש בטוחות מכוח עילה זו, ללא צורך בחלוף תקופה נוספת מאותו מועד לשם הקמת העילה ("**עילת הדירוג הנמוך**").

10.2.3 - על אף האמור בסעיף 10.2.2 לעיל, בתנאי ש – (א) החברה וכל תאגיד בשליטתה עומדים בכל ההתחייבויות המובטחות, כהגדרת מונח זה לעיל (ובכלל זה בתנאי שהחברה ביצעה ומבצעת את כל התשלומים שעליה לשלם למחזיקי אגרות החוב); וכן – (ב) ככל שלא קמה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה נוספת לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות (קרי, עילה שאינה עילת הדירוג הנמוך), ובכלל זאת אך לא רק - לא קמה עילה לפירעון מיידי בהתאם לאחד או יותר מסעיפים 10.7-10.11 להלן

(היינו, יופקדו בחשבון הנאמנים, במועד, המנה הראשונה, המנה השניה והמנה השלישית (כהגדרתם להלן)) (תנאים (א) ו- (ב) לעיל, יחד: **"התנאים לדחיית מועד העילה"**), **אזי** - יתוקן מדי 15 בחודש, החל מיום 15.9.2021 ועד ליום 15.11.2021, המועד הרלבנטי לדירוג (כהגדרתו לעיל), וידחה אוטומטית בכל תיקון כאמור ל 15 לחודש העוקב (קרי, בכפוף להתקיימות התנאים לעיל שיבחנו בכל 15 לחודש: ב - 15.9 תבוצע דחיה ל 15.10; ב 15.10 תבוצע דחיה ל 15.11; וב 15.11 תבוצע דחיה ל 15.12). **במוכן**, ביום 15.12.2021 - ככל שהתקיימו התנאים לדחיית מועד העילה, וכן הופקדה בחשבון הנאמנים המנה הרביעית (כהגדרתה להלן), אזי המועד הרלבנטי לדירוג (כהגדרתו לעיל) יתוקן וידחה אוטומטית ליום 31.3.2022. החברה תמסור לנאמן עד ליום 15 של כל חודש מהחודשים ספטמבר עד דצמבר לשנת 2021 אישור נושא משרה בחברה כי לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות."

התחייבויות הפקדת כספים בחשבון הנאמנים בספטמבר עד דצמבר, 2021:

2.8 יתווסף סעיף 10.8 לתיקון השטר, בנוסח שלהלן:

"10.8 עילת הפקדת המנה הראשונה

תקום עילה לפירעון מיידי ועילה למימוש בטוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב אם החברה לא הפקידה בחשבון הנאמנים בתקופה שמיום 1.6.2021 עד ליום 15.9.2021 סך כספי השווה ל**נמוך** מבין (הסכום הנמוך מבין שני הסכומים להלן יכונה: **"המנה הראשונה"**):

(1) סך תשלומי רבעון ראשון (כהגדרת מונח זה להלן) נכון ליום 15.9.2021 כפי שיחושבו במועד האמור (**"סכום רבעון ראשון נכון ל 15.9"**); ו -

(2) תוצאת החיבור של -

(א) סכום תמורות ההנפקה שהופקד בפועל בחשבון הנאמנים¹; בצירוף -

(ב) תוצאת המכפלה של (i) 25%; ב - (ii) סכום רבעון ראשון נכון ל 15.9 (כהגדרת מונח זה לעיל), בניכוי סכום תמורות ההנפקה שהופקד בפועל בחשבון הנאמנים² (מובהר לעניין זה כי אם תוצאת ההפחתה האמורה שלילית - אזי היתרה תחושב לצרכי ס"ק (ii) זה כאפס (0)) (תוצאת ההפחתה האמורה תכונה להלן: **"סכום ההפקדה החסרה"**)."

לעניין מסמך זה לעיל ולהלן - **"סך תשלומי רבעון ראשון"** נכון למועד חישוב מסוים (**"מועד החישוב הרלבנטי"**) - משמע - הסך המצטבר של הכספים מכל מין וסוג (לרבות אך לא רק - בגין קרן, ריבית והצמדה) שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות במהלך התקופה שמיום 1.1.2022 ועד ליום 31.3.2022, בגין כלל אגרות החוב של החברה, כפי שסכום זה יחושב במועד החישוב הרלבנטי. להסרת ספק - בחישוב סך תשלומי רבעון ראשון ילקחו בחשבון, בין היתר, כלל אגרות החוב של

¹ ככל שלא התקיים תנאי הנפקת איתקה אזי לצורך ס"ק זה סכום תמורות ההנפקה יהיה אפס (0).

² ככל שלא התקיים תנאי הנפקת איתקה אזי לצורך ס"ק זה סכום תמורות ההנפקה יהיה אפס (0).

החברה כפי שתהיינה במחזור נכון למועד החישוב הרלבנטי, ללא כל התחשבות באירועים לאחר מועד החישוב הרלבנטי שעשויים להביא להפחתת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב.

החברה מתחייבת לפרסם בכל מועד בו על פי תיקון השטר לעיל ולהלן יש לבצע תחשיב של סך תשלומי רבעון ראשון, את תוצאת החישוב האמורה ואישור החברה בדבר עמידתה בהתחייבויות להפקדת הסכום הרלוונטי לאותו מועד בחשבון הנאמנים. כמו כן, בתוך יום עסקים אחד מכל מועד בו יש לבצע תחשיב של סך תשלומי רבעון ראשון תמסור החברה לנאמן פירוט חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר הסכומים שהופקדו בחשבון הנאמנים עד למועד האמור ומקורם ממקורות ההפקדה הרלבנטיים (כהגדרת מונח זה בפיסקה להלן).³

מובהר לעניין המנה הראשונה, וכן לעניין המנה השניה, המנה השלישית והמנה הרביעית (כהגדרתן להלן), כי כלל הסכומים מכל מקור שהוא שיופקדו על ידי החברה ותאגידים בשליטתה בחשבון הנאמנים בתקופה שלאחר יום 1.6.2021 ועד ליום 15.12.2021, למעט סכומים בגין יחידות השתתפות של דלק קידוחים המשועבדות לנאמנים (ואולם לרבות דיבידנדים ככל שיחולקו בגין היחידות האמורות ויופקדו בחשבון הנאמנים) ("מקורות ההפקדה הרלבנטיים"), יובאו בחשבון לצורך בחינת עמידת החברה בהתחייבותה לביצוע הפקדות המנה הראשונה, המנה השניה, המנה השלישית והמנה הרביעית, והכל מבלי לגרוע ובכפוף להוראות שטר הנאמנות המקורי והתיקון לשטר והמגבלות השונות בהתאם להוראות האמורות."

2.9 יתווסף סעיף 10.9 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"10.9 עילת הפקדת המנה השנייה

תקום עילה לפירעון מיידי ועילה למימוש בטוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב אם החברה לא הפקידה בחשבון הנאמנים בתקופה שמיום 1.6.2021 ועד ליום 15.10.2021 סך כספי השווה לנמוך מבין (הסכום הנמוך מבין שני הסכומים להלן יכונה: "המנה השנייה"): (1) סך תשלומי רבעון ראשון (כהגדרת מונח זה לעיל) נכון ליום 15.10.2021 כפי שיחושבו במועד האמור; ו- (2) תוצאת החיבור של סכום תמורות ההנפקה שהופקד בפועל בחשבון הנאמנים, בצירוף תוצאת המכפלה של (i) 50%; ב- (ii) סכום ההפקדה החסרה."

2.10 יתווסף סעיף 10.10 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"10.10 עילת הפקדת המנה השלישית

תקום עילה לפירעון מיידי ועילה למימוש בטוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב אם החברה לא הפקידה בחשבון הנאמנים בתקופה שמיום 1.6.2021 ועד ליום 15.11.2021 סך כספי השווה לנמוך מבין (הסכום הנמוך מבין שני הסכומים להלן יכונה: "המנה השלישית"): (1) סך תשלומי רבעון ראשון (כהגדרת מונח זה לעיל) נכון ליום

³ לשם ההמחשה, סך תשלומי רבעון ראשון כפי שהם מחושבים נכון ליום 20.5.2021 מסתכמים לסך של 1,532 מיליוני ₪.

15.11.2021 כפי שיחושבו במועד האמור ; ו- (2) תוצאת החיבור של סכום תמורות ההנפקה, בצירוף תוצאת המכפלה של (i) 75% ; ב – (ii) סכום ההפקדה החסרה.".

2.11 יתווסף סעיף 10.11 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"10.11 עילת הפקדת המנה הרביעית

תקום עילה לפירעון מיידי ועילה למימוש בטוחות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב אם החברה לא הפקידה בחשבון הנאמנים בתקופה שמיום 1.6.2021 ועד ליום 15.12.2021 סך כספי השווה לסך תשלומי רבעון ראשון (כהגדרת מונח זה לעיל) נכון ליום 15.12.2021 כפי שיחושבו במועד האמור ("**המנה הרביעית**")".

2.12 יתווסף סעיף 10.12 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"10.12. החברה מתחייבת כי על אף כל האמור בשטרי הנאמנות על תיקונייהם, ועל אף כל האמור במסמכי השעבודים שהוענקו לנאמנים מכוח תיקון השטר - כלל הכספים שיופקדו בחשבון הנאמנים על פי הוראות סעיפים 10.7-10.11 לתיקון השטר (קרי – סכום תמורות ההנפקה, המנה הראשונה, המנה השנייה, המנה השלישית והמנה הרביעית), ישמשו אך ורק לשם ביצוע תשלומים למחזיקי אגרות החוב החלים בהתאם ללוחות הסילוקין בתקופה שבין 1.1.2022 ועד ליום 31.3.2022 (וזאת בכפוף ומבלי לגרוע מהוראות שטרי הנאמנות על תיקונייהם לרבות התיקון לשטר והוראות מסמכי השעבוד והוראות נספח האיזון במקרה של ובקשר עם אירוע חדלות).

ואולם – בכל מועד לאחר יום 15.9.2021 ("**מועד בדיקת היתרה**") אשר בו הסך המצטבר שהופקד עד לאותו מועד לחשבון הנאמנים על פי הוראות סעיפים 10.7-10.11 לעיל, בניכוי תשלומי מזומן שהחברה ביצעה בפועל (ככל שביצעה) למחזיקי אגרות החוב, בתקופה שבין יום 1.1.2022 ועד ליום 31.3.2022, בהתאם ללוחות הסילוקין ("**ההפקדות המצטברות נטו**") יעלה על סך ההפקדות שעל החברה לבצע עד וכולל אותו מועד בהתאם לסעיפים 10.7 – 10.11 לעיל ("**סך ההפקדות הנדרש במועד הבדיקה**") , כי אז - החברה תהא רשאית להשתמש במועד בדיקת היתרה, בסכום ההפרש בין ההפקדות המצטברות נטו לבין סך ההפקדות הנדרש במועד הבדיקה, לשם ביצוע במועד בדיקת היתרה של תשלומים שוטפים למחזיקי אגרות החוב על פי לוחות הסילוקין שעל החברה לבצע במועד בדיקת היתרה (בכפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות), ולשם כך תמסור החברה לנאמן בקשה בכתב לשימוש בכספים לעיל ("**בקשת השימוש**") , בצירוף אישור חתום על נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר סכום ההפרש האמור, ובצירוף נייר הדרישה מהחברה לרישומים בקשר עם התשלום הרלוונטי (ככל שסכום ההפרש יהיה נמוך מהסכום הדרוש לתשלום על פי נייר הדרישה של החברה לרישומים, תצרך החברה לבקשתה אסמכתא בדבר העברת היתרה הנדרשת לחברה לרישומים). בכפוף לקבלת בקשת השימוש על צרופותיה מהחברה, יחתום הנאמן על הוראת העברה להעברת סכום ההפרש האמור לחברה לרישומים לשם ביצוע התשלום הרלוונטי בגין אגרות החוב".

2.13 יתווסף סעיף 10.13 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"להסרת ספק יובהר - כי כל התמורות מכל מין וסוג שיתקבלו בחברה או בכל תאגיד בשליטת החברה (לרבות דלק אנרגיה) בגין או בקשר עם תמלוגי העל ממאגר לויתן ("זכויות מאגר לויתן"), מעבר לתשלומים המגיעים לנושה המובטח לו משועבדות נכון ליום 1.5.2021 זכויות מאגר לויתן, יועברו לחשבון הנאמנים בד בבד עם קבלתם אצל החברה או אצל התאגיד בשליטתה, וכספים כאמור, ככול שיתקבלו, יוכלו לשמש את החברה לפירעון חובות החברה למחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות על פי לוחות הסילוקין (והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות ותיקון השטר, לרבות הוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות), לרבות לצורך הפקדות לחשבון הנאמנים על חשבון המנה הראשונה ו/או המנה השניה ו/או המנה השלישית ו/או המנה הרביעית (כהגדרת מונחים אלו לעיל).

על אף האמור, ככל שכספים כאמור בגין זכויות מאגר לויתן אשר יועברו לחשבון הנאמנים, יחשבו כולם או חלקם ככאלו שהופקדו על חשבון המנה הראשונה ו/או המנה השניה ו/או המנה השלישית ו/או המנה הרביעית, אזי החברה תהא רשאית לעשות שימוש בכספים אלו אך ורק בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 10.12 לעיל".

2.14 יתווסף סעיף 10.14 לתיקון השטר בנוסח שלהלן :

"להסרת ספק יובהר כי כל הכספים שיופקדו לחשבון הנאמנים על פי סעיפים 10.7-10.11 לעיל, קרי – סכום תמורות ההנפקה, המנה הראשונה, המנה השניה, המנה השלישית והמנה הרביעית, הינם כספים המשועבדים כולם לטובת הנאמנים בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, ויופקדו בחשבון הנאמנים המשועבד לטובת הנאמנים.

2.15 יתווסף סעיף 16 לתיקון לשטר בנוסח שלהלן :

"16. בנוסף ומבלי לגרוע מכלל הריביות מכל מין וסוג להן זכאים מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות, תישאנה אגרות החוב ריבית נוספת בשיעור שנתי של 0.25%, בגין התקופה שמיום 1.6.2021 ועד למועד שבו יפורסם דוח דירוג על פיו יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג של (BBB-) של מעלות S&P (וכן יפורסם בד בבד דוח דירוג לפיו יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג Baa3 של מידרוג בע"מ, ככל שאותה עת אגרות החוב תדורגנה על ידי מידרוג בע"מ). הריבית הנוספת האמורה תשולם על ידי החברה באופן שוטף בד בבד עם תשלומי הריביות על פי לוח הסילוקין של אגרות החוב."

3. החברה מצהירה כי מר יצחק (שרון) תשובה, בעל השליטה בה, הצהיר (מבלי להתחייב), שבכוונתו להשתתף באופן אישי בגיוס אוגוסט, בגיוס אוקטובר, וכן בגיוס ינואר (ככל שהחברה תידרש לבצעו על פי הוראות סעיף 2.1.7 לעיל), ולהזרים לחברה חלק יחסי מכל גיוס הון כאמור בשיעור של בין 25% לבין 50% מסכום כל גיוס כאמור.

4. יובהר להסרת ספק כי כלל התחייבויות החברה על פי תיקון זה לעיל לביצוע גיוסי הון וכן להפקדות כספים בחשבון הנאמנים הינן התחייבויות נוספות על התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ועל פי התיקון לשטר בנוסחו טרם שתוקן על פי מסמך זה ("תיקון השטר המקורי") ונפרדות מהן, ובהתאם – בין היתר – אין בביצוע גיוסי הון או הפקדות כספים

אצל הנאמנים על פי תיקון השטר המקורי, כדי להוות קיום התחייבויות החברה לגיוסי הון ו/או להפקדות כספים לחשבון הנאמנים על פי מסמך זה (כולן או חלקן).

כמו כן - אין בביצוע גיוסי הון או הפקדות כספים לחשבון הנאמנים על פי תיקון זה לעיל, כדי להוות קיום התחייבויות החברה לגיוסי הון ו/או להפקדות כספים אצל הנאמנים על פי תיקון השטר המקורי (כולן או חלקן).

אין באמור לעיל כדי לגרוע מהוראות סעיף 10.8 לתיקון השטר (כפי שהתווסף לפי סעיף 2.8 לעיל) לעניין מקורות ההפקדה הרלבנטיים (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.8 לתיקון השטר).

5. למעט התיקונים הנוספים לשטר המתוארים מפורשות בתיקון זה לעיל, לא יחול כל שינוי בשטר הנאמנות.

6. תיקון זה ייכנס לתוקף עם פרסום תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות במסגרתן יאושר תיקון זה ברוב הנדרש בכל אחת מן הסדרות (יחד: "**האישורים בכלל הסדרות**"), ובלבד שהאישורים בכלל הסדרות התקבלו עד למועד אישור התיקון, ובכפוף לכך שעד למועד אישור התיקון יתקבל אישור הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ לתיקון זה (ככל שנדרש). אם עד למועד אישור התיקון לא התקבלו האישורים בכלל הסדרות וכן אישור הבורסה, אזי תיקון זה לא יכנס לתוקף.

ולראיה באו הצדדים על החתום

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, מיטל אביטל רצון, עו"ד של קבוצת דלק בע"מ, מאשר כי מסמך זה נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של קבוצת דלק בע"מ, וכי מסמך זה מחייב את קבוצת דלק בע"מ.

מיטל אביטל רצון, עו"ד

תיקון מס' 3 לשטר הנאמנות מיום 11.2.2018

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 02 בחודש דצמבר, 2021

ב ין : קבוצת דלק בע"מ

מרחוב שדרות אבא אבן 19, הרצליה

טלפון: 09-8638444

פקס: 09-8854955

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין : הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב ששת הימים 30 בני ברק

טלפון: 03-5544553

פקס: 03-5271451

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל:

והחברה התקשרה ביום 11.2.2018 בשטר נאמנות עם הנאמן, בנוגע לתנאי אגרות החוב (סדרה לד') של החברה (השטר על נספחיו ותיקוניו, יחד: "שטר הנאמנות המקורי");

והואיל:

ובימים 17.6.2020 ו- 31.5.2021 נכנסו לתוקף תיקונים לשטרי הנאמנות לאגרות החוב מכל הסדרות שבמחזור של החברה (סדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד') ("כלל הסדרות"), לרבות לשטר הנאמנות המקורי ("התיקון הראשון לשטר", "התיקון השני לשטר", ו- "אגרות החוב מכלל הסדרות", בהתאמה); התיקון הראשון לשטר, והתיקון השני לשטר יכוננו יחד: "התיקונים לשטר"; שטר הנאמנות המקורי והתיקונים לשטר יכוננו להלן יחדיו: "שטר הנאמנות"; כלל הנאמנים לאגרות החוב מכלל הסדרות יכוננו להלן יחד: "נאמני הסדרות";

והואיל:

וביום 25 בנובמבר, 2021 ("מועד אישור התיקון") או קודם לכן, אישרו אסיפות נפרדות של כל אחת מ- 6 הסדרות הנמנות על כלל הסדרות, תיקון נוסף לשטר הנאמנות של כל אחת מן הסדרות האמורות ("התיקון הנוסף לשטר"), וכל סדרה כאמור הורתה לנאמן של אותה סדרה לחתום על התיקון הנוסף לשטר הרלבנטי לאותה סדרה;

והואיל:

ודירקטוריון החברה אישר את התיקון הנוסף לשטר;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא דלעיל מהווה חלק בלתי נפרד מתיקון זה.
- 1.2 עם חתימתו יהווה תיקון זה חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות, וכל המונחים בהם נעשה שימוש במסמך זה אשר לא הוגדרו במסמך זה - יפורשו כמשמעותם בשטר הנאמנות, לפי העניין, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת במסמך זה. מונחים שהוגדרו במסמך זה ישמשו לצורך מסמך זה בלבד ולא לצורך שטר הנאמנות.
- 1.3 פרט לאמור במפורש במסמך זה, לא יחול כל שינוי ביתר הוראות שטר הנאמנות, וכל הוראות שטר הנאמנות תעמודנה בתוקפן אלא אם נאמר במפורש אחרת במסמך זה.

2.1 על אף הקבוע בשטר הנאמנות לעניין זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם ועל אף האמור בסעיף 4.1 לתיקון השטר הראשון, החברה מתחייבת בזאת לבצע פירעון מוקדם של כלל התשלומים אשר על פי לוח הסילוקין על החברה לשלם לסדרות כ"ב, ל"א, ל"ג, ל"ד (יחד: "**הסדרות הרלוונטיות**"), בגין התקופה שעד ליום 31.3.2022 (כולל) ("**תקופת הפדיון**"), לרבות תשלומי קרן וריבית (וביחס לסדרות בהן החוב צמוד למדד – לרבות הפרשי הצמדה בהתאם למדד האחרון שפורסם קודם לביצוע הפדיון המוקדם בפועל) עבור כל תקופת הפדיון (לרבות הריביות כאמור, שנצברו עד למועד מסמך זה וכן לאחריו עד לתום תקופת הפדיון, בין שנצברו בגין הקרן הנפרעת במסגרת הפדיון המוקדם ובין שנצברו בגין יתרת הקרן אשר אינה נפרעת במסגרת הפדיון המוקדם), והכל בהתאם לפירוט הסכומים המצ"ב **כנספח א'** למסמך זה ביחס לכל אחת מהסדרות הרלוונטיות ("**הפדיון המוקדם**"), וכמפורט להלן:

2.1.1 החברה תבצע את הפדיון המוקדם בפועל לכל המאוחר בתום 30 ימי עסקים ממועד אישור התיקון (מועד הפדיון בפועל יכונה להלן: "**מועד הפדיון המוקדם**").

2.1.2 המועד הקובע של מחזיקי אגרות החוב של כל אחת מהסדרות הרלוונטיות, לצורך ביצוע הפדיון המוקדם, יתואם בין החברה ונאמני הסדרות הרלוונטיות לבין הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ודיווח מידי לגבי המועד הקובע יפורסם על ידי החברה קודם למועד הפדיון המוקדם.

2.1.3 נאמני הסדרות יעבירו את כלל הכספים המצויים נכון למועד אישור התיקון בחשבונות המשועבדים לנאמנים ("**הסכומים המופקדים**"), לחברה לרישומים, בהתאם להוראה מתאימה של החברה לרישומים שתימסר לנאמני הסדרות, בקשר עם ביצועו בפועל של הפדיון המוקדם ("**מכתב החברה לרישומים**").

העברה כאמור תיעשה 2 ימי עסקים לפני מועד הפדיון המוקדם, בכפוף (1) להמצאת מכתב החברה לרישומים לנאמני הסדרות; וכן – (2) בכפוף לקבלת אסמכתא מהחברה על כך שהיא העבירה בפועל לחברה לרישומים את כל ההפרש בין סכום הפדיון המוקדם והעמלות לחברה לרישומים בגינו לבין הסכומים המופקדים (כך שעם העברת הסכומים המופקדים על ידי נאמני הסדרות, יהיו מופקדים אצל החברה לרישומים כלל הכספים הנדרשים לצורך ביצוע הפדיון המוקדם).

2.1.4 ביצוע הפדיון המוקדם בפועל על פי תנאי סעיף 2.1 זה (על סעיפיו הקטנים), ככל שיבוצע במלואו ובמועדו, יחשב גם כמילוי התחייבויות החברה להפקדת המנה הרביעית בהתאם להוראות התיקון השני לשטר.

2.1.5 כל האמור בסעיף 2.1 זה לעיל על סעיפיו הקטנים כפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות ככל שיתרחש קודם למועד הפדיון המוקדם.

2.1.6 על אף כל האמור לעיל – היה ומכל סיבה שהיא לא ישוחררו היחידות המשתחררות (כהגדרתן להלן) מן השעבוד לטובת נאמני הסדרות, עד למועד הפדיון המוקדם, אזי – (א) לא יבוצע הפדיון המוקדם על פי סעיף 2.1 זה לעיל; וכן – (ב) לא תתקן הפיסקה החמישית (כהגדרתה להלן) בהתאם להוראות סעיף 2.2 להלן (וכן) – (ג) לא יחולו הוראות סעיף 2.4 להלן (קרי – לא יבוצע התיקון של סעיף 2.3 לתיקון השני לשטר, כמפורט בסעיף, 2.4 להלן).

2.2 הפיסקה החמישית לסעיף 7 לתיקון הראשון לשטר המתחילה במילים "החל מיום 1.1.2022" ("**הפיסקה החמישית**") תתקן כדלקמן:

- 2.2.1 חלף המילים "החל מיום 1.1.2022" יכתב "החל מיום 15.11.2021".
- 2.2.2 כמו כן תיווסף הפסקה הבאה בסעיף 7 לתיקון הראשון לשטר, מייד לאחר הפסקה החמישית –

"ככל שהתקיימו, במצטבר, עד למועד הפדיון המוקדם, כלל התנאים הנדרשים על פי הפסקה החמישית לשם שחרור מהשעבוד של 70,428,881 יחידות השתתפות ("היחידות המשתחררות"), ובכפוף לכך שהחברה קיימה במלואה את התחייבות השעבוד החדש (כהגדרתו בסעיף 2.3 להלן, כך ששעבוד מניות דלק תמלוג נרשם בפועל ברשם החברות; ולמען הסר ספק, למעט רישום עד למועד האמור של שעבוד מניות דלק תמלוג (כהגדרת מונח זה להלן) בספר הנפט כמפורט בסעיף 2.3 להלן, ככל שרישום שעבוד בספר הנפט נדרש) - אזי, בד בבד וכנגד העברתו במישרין לחשבון הנאמנים של כלל המימון שיתקבל בקשר עם שעבודן של היחידות המשתחררות בהיקף של כ-360 מיליוני ש"ח ("סכום המימון"), יעבירו הנאמנים לחשבון מספר 507336, בסניף 461 שבבנק מזרחי טפחות בע"מ על שם הנאמן לאגרות החוב סדרה ל"ו של החברה ("נאמן אגח ל"ו") את היחידות המשתחררות, וכן ימסרו לנאמן אגח ל"ו מסמכי תיקון שעבוד הקיים לטובת נאמני הסדרות בגין היחידות המשתחררות לצורך שחרור היחידות המשתחררות מהשעבוד בגין לטובת נאמני הסדרות חתומים במקור על ידי נאמני הסדרות ועל ידי החברה ו/או החברה המשעבדת הרלוונטית.

לאחר קבלת סכום המימון כאמור בחשבון הנאמנים, הוא יועבר על ידם לחברה לרישומים בהתאם למפורט בסעיף 2.1.3 לעיל."

2.3 החברה מתחייבת בזאת כי חברת דלק מערכות אנרגיה בע"מ ("דלק אנרגיה") תיצור ותרושם לטובת נאמני הסדרות עבור מחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות, קודם למועד הפדיון המוקדם, בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת דלק תמלוג על לויתן בע"מ (ח.פ. 514798826) (להלן: "דלק תמלוג"), קרי – 1,001,000 מניות רגילות של דלק תמלוג בנות 1 ש.ע.נ. כל אחת, על פירותיהן והזכויות הנלוות (כהגדרת מונח זה בתיקון הראשון לשטר), וזאת להבטחת כלל התחייבויות החברה על פי כלל שטרי הנאמנות של כלל הסדרות (על כל תיקוניהם והתוספות להם, לרבות על פי מסמך זה) ("שעבוד מניות דלק תמלוג").

החברה מתחייבת כי ביחס ליצירת ורישום שעבוד מניות דלק תמלוג יחולו כלל הוראות סעיף 8 לתיקון הראשון לשטר, בשינויים המחויבים, למעט הוראות סעיף 1.8(2)¹ אשר לא יחולו ביחס לשעבוד זה.

החברה מתחייבת לעניין זה כי שעבוד מניות דלק תמלוג ירשם במרשמי רשם החברות קודם למועד הפדיון המוקדם.

כן מתחייבת החברה כי קודם למועד הפדיון המוקדם היא תגיש בקשה לממונה על ענייני הנפט לשם קבלת אישורו לרישום שעבוד מניות דלק תמלוג בספר הנפט, וכי היא תנקוט בכל הפעולות שידרשו, לשם רישום השעבוד האמור בספר הנפט בהקדם האפשרי. החברה מתחייבת כי רישום כאמור בספר הנפט יבוצע עד ולא יאוחר מיום 15.1.2022, אלא אם כן קודם ליום 15.1.2022 תמציא החברה לנאמני הסדרות, חוות דעת משפטית של באי כוחה החיצוניים של החברה, בנוסח לשביעות רצון נאמני הסדרות, ואשר על פיה לצורך יצירתו, רישומו וכניסתו לתוקף של שעבוד מניות דלק תמלוג אין צורך לקבל את אישור הממונה על ענייני הנפט ואף אין צורך לרשום את

¹ שעניין באפשרות החברה להותיר בידה כספים מסוימים ולא להעבירם לחשבון הנאמנים.

השעבוד בכל מרשם או פנקס אחר זולת אצל רשם החברות (להסרת ספק, חוות הדעת האמורה לא תהיה מסויגת בכל הסתייגות שהיא הקשורה בחוק הנפט, התשי"ב – 1952, ו/או הקשורה בממונה על ענייני הנפט ו/או הקשורה בספר הנפט או בפנקס הנפט). החברה מתחייבת לעדכן את נאמני הסדרות עם הגשת הבקשה לממונה על ענייני הנפט לקבלת אישורו לרישום השעבוד, ובכל שלבי ההליך עד לרישום השעבוד בפועל בספר הנפט. מובהר בזאת כי רישום שעבוד מניות דלק תמלוג בספר הנפט (להבדיל מרישום השעבוד האמור ברשם החברות) אינו מהווה תנאי לשחרור היחידות המשתחררות בהתאם להוראות סעיף 2.2 לעיל. עוד מובהר כי כל עוד לא התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט וכל עוד לא נרשם השעבוד הנאמר בספר הנפט – הדבר עשוי לפגוע בתוקף שעבוד מניות דלק תמלוג.

החברה מצהירה ומתחייבת כי –

- 2.3.1 אין לדלק אנרגיה ואין לדלק תמלוג כל חוב מכל מין וסוג (בין וודאי ובין מותנה), והיא לא העמידה כל ערבות לטובת כל צד ג' שהוא, למעט כמפורט ב**נספח ב'** למסמך זה.
- 2.3.2 דלק אנרגיה לא העניקה ולא התחייבה להעניק כל שעבוד בגין איזה מנכסיה או זכויותיה למעט שעבדים רשומים קיימים על יחידות דלק קידוחים, וכן דלק אנרגיה לא יצרה ולא התחייבה ליצור וכן לא רשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה.
- 2.3.3 אין לדלק תמלוג כל חוב מכל מין וסוג (בין וודאי ובין מותנה), והיא לא העמידה כל ערבות לטובת כל צד ג' שהוא, והכל למעט חוב של דלק תמלוג בגין אגרות חוב שהונפקו על ידי דלק תמלוג בסך כולל נטו, נכון ליום 1.11.2021 של כ-157 מיליון דולר (חוב ברוטו בניכוי פיקדונות בסך של 23 מיליון דולר) ("**החוב הקיים**").
- 2.3.4 דלק תמלוג לא העניקה ולא התחייבה להעניק כל שעבוד בגין איזה מנכסיה או זכויותיה, למעט שעבוד בגין כל הזכויות לקבלת תמלוג על לוויתן בהתאם למסמכי השעבוד להבטחת החוב הקיים
- 2.3.5 דלק תמלוג וכן דלק אנרגיה לא יטלו כל אשראי או הלוואה מכל מין וסוג ולא יעמידו כל בטוחה מכל מין וסוג (לרבות ערבות או שעבוד) לטובת כל צד שלישי שהוא למעט:
 - 2.3.5.1 שעבוד עתידי על ידי דלק אנרגיה של יחידות השתתפות משועבדות אשר ישתחררו משעבוד לטובת נאמני הסדרות, ובלבד ששחרור כאמור ושעבוד מחדש כאמור מותרים בהתאם להוראות מפורשות של שטר הנאמנות על תיקוניו ; וכן –
 - 2.3.5.2 ביצוע מימון מחדש על ידי דלק תמלוג, של החוב הקיים, ובלבד ש – (א) המימון מחדש יבוצע בתנאי שוק מקובלים לנכסים מסוג הנכסים של דלק תמלוג ; וכן - (ב) תמלוג על תתקשר במסמכי המימון מחדש במהלך התקופה של תשעה חודשים הקודמת למועד הפירעון הסופי של החוב הקיים (קרי, בתקופה של תשעה חודשים שתחילתה ביום 1.4.2023 וסיומה במועד הפירעון הסופי של החוב הקיים החל בסוף שנת 2023), ולא לפני כן ; וכן (ג) לא תינתן כל בטוחה או ערבות להבטחת המימון החדש זולת שעבוד נכסיה וזכויותיה של דלק תמלוג ; וכן – (ג) כל יתרת המימון מחדש העולה על החוב הקיים תועבר לחשבון הנאמנים, להבטחת חוב החברה לכלל הסדרות.
- ככל שיבוצע מימון מחדש של החוב הקיים על ידי דלק תמלוג, תמסור החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בחברה בדבר עמידה בתנאים שבסעיף 2.3.5.2 זה לעיל אשר

יכלול פירוט בדבר הסכום שהתקבל במסגרת המימון מחדש, היקף החוב הקיים אותה עת והיתרה כמפורט בס"ק (ג) לעיל. הנאמן יסתמך על האישור האמור (לרבות ביחס לתנאי שבס"ק (א) לעיל) ולא יידרש לבצע כל בדיקה בנושא.

2.3.5.3 על אף האמור - ההתחייבות האמורה לעיל בסעיף 2.3.5 זה ביחס לדלק אנרגיה, לפיה דלק אנרגיה לא תיטול כל אשראי או הלוואה מכל מין וסוג ולא תעמיד כל בטוחה מכל מין וסוג (לרבות ערבות או שעבוד) לטובת כל צד שלישי תגיע לסיומה עם התקיימות התנאי המפקיע (כהגדרת מונח זה בסעיף 3.2 לתיקון הראשון לשטר), ככל שהתנאי המפקיע יתקיים.

2.3.6 דלק אנרגיה ודלק תמלוג מתחייבות שלא יוקצו על ידי דלק תמלוג כל מניות של דלק תמלוג, או כל ניירות ערך אחרים המיירים למניות של דלק תמלוג.

2.3.7 דלק אנרגיה ודלק תמלוג, תחתומנה כל אחת מהן ותמסורנה לנאמני הסדרות, קודם למועד הפדיון המוקדם, כתב נחיתות והדחיה בפני מחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות, בגין כלל חובות החברה כלפי דלק תמלוג וכלפי דלק אנרגיה, בנוסח כפי שיימסר לחברה על ידי נאמני הסדרות עד למועד קודם למועד הפדיון המוקדם.

שעבוד מניות דלק תמלוג יוסר במקרה של מכירת כלל המניות המשועבדות לנאמני הסדרות כחלק משעבוד מניות דלק תמלוג, או במקרה של מכירת כלל נכסיה וזכויותיה של דלק תמלוג, בעסקת מכירה שתבצע החברה לפי שיקול דעתה, ובלבד ש – (א) עסקה כאמור לא תהא עסקה עם בעלי שליטה בחברה, ואף לא עסקה שבה למי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי; וכן – (ב) שחרור המניות האמורות מן השעבוד יבוצע בד בבד וכנגד העברת מלוא התמורות (מכל מין וסוג; בין במזומן ובין בשווה מזומן; בין תמורה וודאית ובין תמורה מותנית) בעסקה האמורה לחשבון הנאמנים (בחלופת מכירת נכסי דלק תמלוג ולא מניותיה – התמורות כאמור תועברנה בניכוי הכספים הנדרשים לשחרור השעבוד בגין החוב הקיים).

התחייבויות החברה בסעיף 2.3 זה לעיל, כולן יחד, יכנונו לעיל ולהלן: **"התחייבות השעבוד החדש"**.

2.4 בסעיף 2.3 לתיקון השני לשטר, אשר מוסיף את סעיף 2.1.7 לתיקון הראשון לשטר, תחליף הפיסקה להלן את המשפט המתחיל במילים "להסרת ספק, גיוס ינואר..." והמסתיים במילים "וגיוס אוקטובר":

"ככל שהחברה לא תידרש לבצע את גיוס ינואר בהתאם להוראות סעיף 2.1.7 זה לעיל, אזי מתחייבת החברה לבצע גיוס הון במזומן, בסכום נוסף של 75 מיליוני ₪ (סכום זה כולל עמלות כמקובל בגין הגיוס), בתקופה שמיום 1.9.2022 ועד ליום 5.11.2022 ("הגיוס החילופי"), והכל אלא אם כן החברה תמסור עד ליום 5.11.2022 לנאמני הסדרות אישור נושא משרה בחברה, לפיו נמצאים בקופת החברה (בחשבונות של החברה אשר אינם משועבדים ואף אין בהם כל זכות לכל צד שלישי שהוא; וכן בחשבונות המשועבדים לנאמני כלל הסדרות) מלוא המקורות הכספיים במזומן הדרושים כדי לפרוע את מלוא התשלומים שעל החברה לשלם לכל מחזיקי אגרות החוב של החברה (לרבות לכלל הסדרות (כהגדרת מונח זה לעיל) וכן לכל סדרת אגרות חוב נוספת של החברה כפי שתהיה אותה עת), בהתאם למועדים והתנאים על פי שטרי הנאמנות הרלבנטיים, במהלך כל שנת 2022 (עד ליום 31.12.2022, כולל), לרבות תשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה, במועדים וכסדרם, וכן תפרסם דוח מיידי בנוסח דומה,

אשר יפורסם לידיעת כלל מחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות. להסרת ספק, גיוס ינואר והגיוס החילופי (ככל שהחברה תידרש לבצע איזה מהם בהתאם להוראות סעיף 2.1.7 זה לעיל) הינם בנוסף על גיוס אוגוסט וגיוס אוקטובר².

3. להסרת ספק, הוראות תיקון זה גוברות על הוראות הפיסקה האחרונה לסעיף 2.8 לתיקון השני לשטר, בכל מקרה של סתירה ביניהם.

4. הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי מסמך זה תקים למחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות עילה עצמאית ונפרדת להעמדת חוב החברה לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות.

על אף האמור, בהתייחס לכלל הפרה של התחייבות של החברה על פי מסמך זה אשר איננה התחייבות מהותית (קרי, למשל, איננה התחייבות לביצוע תשלום או לביצוע גיוס הון או לרישום שעבוד), תעמוד לחברה הזכות לתקן את ההפרה בתוך תקופה של 14 ימים ממועד ההפרה ("תקופת התיקון"). מובהר בזאת כי תקופת התיקון כהגדרתה לעיל, ביחס להפרות כאמור, תבוא במקום כל תקופת ריפוי או תיקון אחרת שקיימת, ככל שקיימת, בשטר הנאמנות על תיקוניו.

5. העברות כספים מתאגידי איתקה

5.1 החברה מתחייבת בזאת כי כלל התשלומים מכל מין וסוג (במזומן או בשווה מזומן) אשר יועברו, ככל שיועברו, על ידי מי מתאגידי איתקה (כהגדרת מונח זה בתיקון הראשון לשטר), לחברה או למי מהתאגידים הפרטיים בשליטתה של החברה (יחד: "**העברות איתקה**"), יועברו תחילה על חשבון ההלוואות ושטרי ההון אשר הועמדו על ידי החברה לתאגידי איתקה ואשר הזכויות בגין שועבדו לטובת נאמני הסדרות במסגרת התיקון הראשון לשטר, ובהתאם בפועל יועברו לחשבון הנאמנים המשועבד להם. ואולם, החברה לא תהא מנועה מכוח הוראות סעיף 5.1 לעיל, להעביר לחשבונות החברה שאינם משועבדים, מתוך כלל העברות איתקה, סך כולל מצטבר בהיקף של לכל היותר 10 (עשרה) מיליוני דולר בכל שנה קלנדרית, בגין אותה שנה קלנדרית, עבור דמי ניהול שישולמו לחברה והחזר הוצאות של החברה בכל שנה כאמור. החברה מצהירה כי במהלך שנת 2021, עד ליום 17.11.2021 – לא הועברו כל תשלומים או כספים מתאגידי איתקה לחברה או לתאגידים בשליטתה וכן לא נרשמו כל זכויות לטובת החברה והתאגידים בשליטתה לקבלת כספים כאמור, והכל למעט זכות שנרשמה לטובת החברה לקבלת כ-3.5 מיליוני דולרים בגין דמי ניהול והחזר הוצאות מתאגידי איתקה. בהתאם, סך הכספים שתהא רשאית החברה (וכל תאגיד בשליטתה) לקבל בפועל מתאגידי איתקה בגין שנת 2021 (לרבות בגין הזכות שנרשמה כאמור לעיל) לא יעלו במצטבר על 10 מיליוני דולר.

5.2 על אף האמור בסעיף 5 זה לעיל, היה ובמועד העברה כלשהי מתוך העברות איתקה ("**העברה רלבנטית**"), תוצאת החילוק של (i) השווי בבורסה של כלל יחידות דלק קידוחים המשועבדות לנאמני הסדרות נכון לאותו מועד, כשהוא מחושב לפי ממוצע שערי הנעילה בבורסה בתל אביב של יחידות ההשתתפות האמורות ב-30 ימי מסחר רצופים שקדמו לאותו מועד; ב- (ii) הסך הכולל של יתרת חוב החברה כלפי כלל הסדרות (לרבות קרן, ריבית והפרשי הצמדה) כפי שיתרה זו תהיה סמוך לפני ביצוע ההעברה הרלבנטית; תהא שווה ל-1.15 או יותר מכך – אזי, לא יחולו על אותה העברה רלבנטית הוראות סעיף 5.1 לעיל.

5.3 החברה תמסור לנאמני הסדרות אישור נושא משרה בכתב סמוך לפני ביצוע כל העברה מתוך העברות איתקה, המודיע על אותה העברה בצירוף פרטיה, וכן כולל את פרטי החישוב הנזכר בסעיף 5.2 לעיל ואת תוצאתו. בתום כל שנה קלנדרית החל מתום שנת 2022 תמסור החברה אישור נושא משרה לנאמני הסדרות, לפיו

² גיוס הון לעניין סעיף 2.1.7 זה לעיל הינו בהתאם להערת שוליים 2 לתיקון הראשון לשטר.

העברות בגין דמי ניהול והחזר הוצאות אשר בוצעו במהלך אותה שנה אינן עולות על סך של 10 מיליון דולר.

5.4 החברה תעביר לנאמני הסדרות בתוך 14 ימים ממועד אישור התיקון, את אישורה בכתב של חברת DKL INVESTMENT LIMITED (חברה המוחזקת ב 100% על ידי החברה), המופנה לנאמני הסדרות, ולפיו היא מאשרת כי היא וכל תאגידי איתקה יפעלו בהתאם לכלל הוראות סעיף 5 זה לעיל.

6. החברה מצהירה כי תיקון שטר זה וכן התיקונים האחרים קיבלו כולם את אישור דירקטוריון החברה וכן את אישור כל המוסדות הדרושים אצל כל תאגיד רלבנטי בשליטת החברה, ולא נדרש לאמור לעיל אישור נוסף כלשהו אצל החברה או אצל כל תאגיד אחר בשליטתה.

7. החברה מסכימה ומאשרת בזאת כי כלל הוראות סעיפים 11.2, 13 ו- 14 לתיקון הראשון לשטר, יחולו בהתאמה גם ביחס למסמך תיקון זה, לרבות ביחס לתוקפו ואופן אישורו על ידי החברה; וכן מסכימה ומאשרת בזאת כי הוראות סעיף 2.5 לתיקון השני לשטר יחולו בהתאמה גם ביחס למסמך תיקון זה (כך שהבטוחות לנאמני הסדרות יבטיחו גם את התחייבויות החברה על פי מסמך זה).

8. מסמך זה ייכנס לתוקף עם פרסום תוצאות כל האסיפות הנפרדות של כל אחת מ-6 הסדרות הנמנות על כלל הסדרות, המאשרות כולן את הוראות מסמך זה ברוב הנדרש בכל סדרה כאמור (יחד: "האישורים בכלל הסדרות"), ובלבד שהאישורים בכלל הסדרות התקבלו עד ולא יאוחר ממועד אישור התיקון, ובכפוף לכך שעד למועד האמור יתקבל גם אישור הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ לביצוע הפדיון המוקדם על פי תיקון זה לעיל (ככל שנדרש אישור כאמור). אם עד למועד אישור התיקון לא התקבלו האישורים בכלל הסדרות וכן אישור הבורסה האמור (ככל שנדרש), אזי מסמך זה לא יכנס לתוקף.

ולראיה באו הצדדים על החתום

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, _____, עו"ד של קבוצת דלק בע"מ, מאשרת כי מסמך זה נחתם כדן על-ידי מורשי החתימה של קבוצת דלק בע"מ, וכי מסמך זה מחייב את קבוצת דלק בע"מ.

עו"ד, _____

תיקון מס' 4 לשטר הנאמנות מיום [•]

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום [•] בחודש [•], 2022

ב ין : קבוצת דלק בע"מ

מרחוב שדרות אבא אבן 19, הרצליה

טלפון: 09-8638444

פקס: 09-8854955

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין : [•] בע"מ

מרחוב [•], תל אביב-יפו

טלפון: [•]

פקס: [•]

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל:

והחברה התקשרה ביום [•] בשטר נאמנות עם הנאמן, בנוגע לתנאי אגרות החוב (סדרה [•]) של החברה (השטר על נספחיו ותיקוניו, יחד: "שטר הנאמנות המקורי");

והואיל:

ובימים 17.6.2020, 31.5.2021 ו-2.12.2021 נכנסו לתוקף תיקונים לשטרי הנאמנות לאגרות החוב מהסדרות של החברה (סדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו-לד'), לרבות לשטר הנאמנות המקורי ("התיקון הראשון לשטר", "התיקון השני לשטר", "התיקון השלישי לשטר" ו-"אגרות החוב מכלל הסדרות", בהתאמה); התיקון הראשון לשטר, התיקון השני לשטר, והתיקון השלישי לשטר יכוננו להלן יחד: "התיקונים לשטר"; שטר הנאמנות המקורי והתיקונים לשטר על נספחיהם יכוננו להלן יחדיו: "שטר הנאמנות"; כלל הנאמנים לאגרות החוב מסדרות יח', יט', לא' ו-לד' ("כלל הסדרות שבמחזור") יכוננו להלן יחד: "נאמני הסדרות";

והואיל:

וביום [•] ב[•], 2022 ("מועד אישור התיקון") או קודם לכן, אישרו אסיפות נפרדות של מחזיקי אגרות החוב מכלל הסדרות שבמחזור תיקון נוסף לשטר הנאמנות ("התיקון הנוסף לשטר") והורו לנאמנים לאגרות החוב מכלל הסדרות שבמחזור לחתום על התיקון הנוסף לשטר.

והואיל:

ודירקטוריון החברה אישר את התיקון הנוסף לשטר ;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא דלעיל מהווה חלק בלתי נפרד מתיקון זה.
- 1.2 עם חתימתו יהווה תיקון זה חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות, וכל המונחים בהם נעשה שימוש במסמך זה אשר לא הוגדרו במסמך זה - יפורשו כמשמעותם בשטר הנאמנות, לפי העניין, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת במסמך זה. מונחים שהוגדרו במסמך זה ישמשו לצורך מסמך זה בלבד ולא לצורך שטר הנאמנות.
- 1.3 פרט לאמור במפורש במסמך זה, לא יחול כל שינוי ביתר הוראות שטר הנאמנות, וכל הוראות שטר הנאמנות תעמודנה בתוקפן אלא אם נאמר במפורש אחרת במסמך זה.

על אף כל האמור בשטר הנאמנות :

א. פדיון מוקדם מלא לסדרות יח ו-יט (תוך שימוש, בין היתר, בכלל הכספים שמצויים בחשבונות המשועבדים לנאמנים)

א.1. החברה מתחייבת בזאת לבצע פדיון מוקדם מלא כהגדרתו להלן, וזאת עד ולא יאוחר מתום 21 ימים ממועד אישור התיקון (המועד בו יבוצע הפדיון המוקדם המלא בפועל, יכונה להן: **"מועד הפדיון המוקדם"**). הפדיון המוקדם המלא כאמור יבוצע בהתאם לתנאים המפורטים להלן, וזאת על אף שבשטר הנאמנות של סדרה יח ו-יט לא הוענקה לחברה זכות לביצוע פדיון מוקדם.

א.2. לעניין זה – **"הפדיון המוקדם המלא"** – משמע – פירעון מוקדם של כלל התשלומים אשר החברה מחוייבת לשלם למחזיקי סדרות אגרות החוב מסדרות יח' ו-יט' של החברה (**"הסדרות הרלוונטיות"**) על פי שטר הנאמנות (לרבות על פי לוח הסילוקין) של כל אחת מן הסדרות הרלוונטיות, לרבות כלל התשלומים שעל החברה לשלם למחזיקי הסדרות הרלוונטיות, בגין התקופה שעד ליום: (1) ביחס לסדרה יח' – 31.10.2022 (כולל); (2) ביחס לסדרה יט' – 10.11.2022 (כולל), והכל לרבות תשלומי קרן, ריבית, וכן הפרשי הצמדה (כהגדרת מונח זה להלן), וכן כל תשלום אחר על פי שטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות הרלוונטיות. להסרת ספק, התשלומים האמורים בגין כל אחת מהסדרות הרלוונטיות בנפרד ישולמו למחזיקי אגרות החוב של אותה סדרה. מצ"ב **כנספח א'** למסמך זה תחשיב פירוט סכומי הקרן והריבית שישולמו לכל אחת מהסדרות הרלוונטיות במסגרת הפדיון המוקדם המלא (לא כולל הפרשי הצמדה).

א.3. ביחס לפדיון המוקדם המלא יחולו ההוראות להלן :

א.3.א. מועד הפדיון המוקדם, יתואם בין החברה ונאמני הסדרות הרלוונטיות לבין הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ודיווח מיידי לגבי מועד זה יפורסם על ידי החברה 2 ימי עסקים קודם למועד הפדיון המוקדם המלא (**"הדיווח על הפדיון"**). בכל מקרה מועד הפדיון המוקדם שיפורסם כאמור לא יהיה מאוחר מתום 21 ימים ממועד אישור התיקון.

א.3.ב. נאמני הסדרות יעבירו את כלל הכספים שיהיו מצויים בכלל חשבונות הנאמנים המשועבדים, לחברה לרישומים, בהתאם להוראה מתאימה של החברה לרישומים שתימסר לנאמני הסדרות, בקשר עם ביצועו בפועל של הפדיון המוקדם המלא (**"מכתב החברה לרישומים"**). להסרת ספק – לא יועבר על פי פיסקה זו לעיל סך העולה על הסך הנדרש לפדיון המוקדם המלא.

העברה כאמור תיעשה 2 ימי עסקים לפני מועד הפדיון המוקדם המלא (**"מועד ההעברה"**), בכפוף (1) להמצאת מכתב החברה לרישומים לנאמני הסדרות; וכן – (2) לקבלת אסמכתא מהחברה על כך שהיא העבירה בפועל לחברה לרישומים את כל ההפרש בין הסכום הכספי הכולל הנדרש לשם ביצוע הפדיון המוקדם המלא (לרבות העמלות לחברה לרישומים בגינו), לבין כלל הסכומים המופקדים בחשבונות הנאמנים המשועבדים נכון למועד ההעברה (כך שעם העברת הסכומים המופקדים האמורים על ידי נאמני הסדרות, יהיו מופקדים אצל החברה לרישומים כלל הכספים הנדרשים לצורך ביצוע הפדיון המוקדם המלא; **"סכום ההפרש"**) או לחלופין העברת מלוא סכום ההפרש לחשבונות הנאמנים המשועבדים קודם למועד העברת הכספים מחשבונות הנאמנים המשועבדים לחברה לרישומים כאמור.

א.3.ג. מובהר בזאת כי כל האמור בסעיף א' זה לעיל כפוף להוראות נספח האיזון במקרה של אירוע חדלות ככל שיתרחש קודם למועד הפדיון המוקדם המלא.

א.4. לעניין סעיף 2א לתיקון הנוסף לשטר בלבד – "הפרשי הצמדה" – משמע (ביחס לכל סדרה מהסדרות הרלוונטיות בנפרד) – (1) הפרשי הצמדה בהתאם להוראות שטר הנאמנות של הסדרה הרלוונטית, בגין התקופה שעד למועד הפדיון המוקדם המלא; בתוספת (2) הסכום המתקבל מהכפלת הסכום המצטבר של הקרן והריבית בגין אגרות החוב של הסדרה הרלוונטית אשר ישולמו במועד הפדיון המוקדם המלא, בתשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן).

לעניין זה "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ההפרש בין: (1) ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי מסחר, המסתיימת 2 ימי מסחר לפני הדיווח על הפדיון (כהגדרת מונח זה לעיל), של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי צמודות למדד המזוהות כמספר נייר 1128081, שם נייר: צמוד 0923 וכמספר נייר 1124056 שם נייר: צמוד 0922, לבין (2) ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי מסחר, המסתיימת 2 ימי מסחר לפני הדיווח על הפדיון (כהגדרת מונח זה לעיל), של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי שאינן צמודות המזוהות כמספר נייר 1141225, שם נייר: שקלי 1122 וכמספר נייר 1158104, שם נייר: שקלי 0722.

דוגמא לחישוב תשואת האג"ח הממשלתי מחושבת לפי 7 ימי מסחר עובר ליום 7.2.2022 מצורפת **כנספח ב'** לתיקון הנוסף לשטר.

להסרת ספק, כלל הנכסים המשועבדים לטובת נאמני הסדרות ימשיכו להיות משועבדים לטובת נאמני הסדרות גם לאחר ביצוע הפדיון המוקדם המלא, ללא כל שינוי או גריעה מהם.

ב. זכות חד פעמית לחברה לביצוע הצעות רכש חליפין

על אף שעל פי שטר הנאמנות נאסר על החברה לרכוש אגרות חוב של החברה, ועל אף שעל פי שטר הנאמנות נאסר על החברה ליטול אשראי ו/או לבצע הרחבה של סדרות אגרות החוב הקיימות ללא אישור המחזיקים – החברה תהיה רשאית לבצע, עד ולא יאוחר מיום 15 במאי 2022, הצעת רכש חליפין אחת במסגרתה יוקצו למחזיקי אגרות החוב מסדרה לא', אשר יבחרו בכך ויענו להצעה (חלף אגרות החוב שברשותם מסדרה לא'), אגרות חוב חדשות מסדרה לד', וזאת ביחס החלפה, בהיקפים של אג"ח לד' שיוקצו חלף אג"ח לא' שהחברה תרכוש כאמור, ובמועד כפי שיקבעו על ידי החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ויוצעו למחזיקי אג"ח לא' - ובלבד שהסך הכולל של אגרות החוב סדרה לד' החדשות אשר תוקצינה כתוצאה מהצעת הרכש חליפין אשר תבוצע על ידי החברה על פי סעיף זה, לא יעלה – במצטבר – על תוצאת החיבור של (i) הסך של אגרות החוב סדרה לא' שתוחלפנה במסגרת הצעת הרכש חליפין האמורה; בתוספת (ii) 66 מיליון ₪¹.

¹ סכום זה משקף כ 2.5% מהסך הכולל נכון למועד פרסום מסמך זה של אגרות החוב סדרה לא' יחד עם אגרות החוב סדרה לד'.

מודגש בזאת כי ככל שהצעת הרכש לעיל, תיענה על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרה לא' (כולם או חלקם), אזי בהתאם להוראות לעיל תורחב ותגדל סדרת אגרות החוב מסדרה לד' ללא שתוקנה למחזיקי אגרות החוב מסדרה לד', זכות מכוח הוראות תיקון נוסף לשטר זה כשלעצמן, למנוע את הרחבת הסדרה, וזאת - אף אם היקף החוב הכולל של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרות לא' ו- לד' יגדל כתוצאה מהצעת הרכש (עד למגבלה המרבית לעיל), ואף אם היחס בין היקף החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה לד') לבין הבטוחות לחוב האמור ישתנה לרעה כתוצאה מהצעת רכש החליפין כאמור..

הצעת הרכש החליפין תהיה כפופה להוראות כל דין, לרבות הוראות והנחיות רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך לת"א בע"מ החלות על החברה ביחס לפעולות הנזכרות לעיל בס"ק זה. בד בבד עם פרסום הצעת רכש כאמור בסעיף זה לעיל תפרסם החברה רולינג מס רלבנטי מאת רשות המסים ביחס להשלכות המס של הצעת הרכש על מחזיקי אגרות החוב.

להסרת ספק, כלל הנכסים המשועבדים לטובת נאמני הסדרות ימשיכו להיות משועבדים לטובת נאמני הסדרות גם לאחר ביצוע הצעת רכש החליפין האמורה (ככל שתבוצע), ללא כל שינוי או גריעה מהם.

3. החברה מצהירה כי תיקון זה קיבל את אישור דירקטוריון החברה ולא נדרש לאמור לעיל אישור נוסף כלשהו אצל החברה או אצל כל תאגיד אחר בשליטתה.

4. החברה מסכימה ומאשרת בזאת כי כלל הוראות סעיפים 11.2, 13 ו- 14 לתיקון הראשון לשטר, יחולו בהתאמה גם ביחס לתיקון זה, לרבות ביחס לתוקפו ואופן אישורו על ידי החברה; וכן מסכימה ומאשרת בזאת כי הוראות סעיף 2.5 לתיקון השני לשטר יחולו בהתאמה גם ביחס לתיקון זה (כך שהבטוחות לנאמני הסדרות יבטיחו גם את התחייבויות החברה על פי מסמך זה).

5. הפרה של איזו מהתחייבויותיה המהותיות של החברה על פי מסמך זה (לרבות על פי סעיף 2 א למסמך זה) תקים למחזיקי אגרות החוב של כלל הסדרות שבמחזור עילה עצמאית ונפרדת להעמדת חוב החברה לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות.

6. מסמך זה ייכנס לתוקף עם פרסום תוצאות כל האסיפות הנפרדות של כל אחת מכלל הסדרות שבמחזור, המאשרות כולן את הוראות מסמך זה ברוב הנדרש בכל סדרה כאמור (יחד: "האישורים בכלל הסדרות שבמחזור"), ובלבד שהאישורים בכלל הסדרות שבמחזור התקבלו עד ולא יאוחר ממועד אישור התיקון הנוסף לשטר, ובכפוף לכך שעד למועד האמור יתקבל גם אישור הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ לביצוע הפדיון המוקדם על פי תיקון זה לעיל (ככל שנדרש אישור כאמור). אם עד למועד אישור התיקון הנוסף לשטר לא התקבלו האישורים בכלל הסדרות שבמחזור ו/או לא התקבל אישור הבורסה האמור (ככל שנדרש), אזי מסמך זה לא יכנס לתוקף.

ולראיה באו הצדדים על החתום

[•] בע"מ

קבוצת דלק בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, _____, עו"ד של קבוצת דלק בע"מ, מאשרת כי מסמך זה נחתם כדין על-ידי מורשי
החתימה של קבוצת דלק בע"מ, וכי מסמך זה מחייב את קבוצת דלק בע"מ.

_____, עו"ד

נספח ז' - תיאור תמציתי של הבטחונות

תיאור תמציתי של הבטוחות העיקריים

תיאור תמציתי	מידע
399,202,389 יחידות השתתפות של דלק קידוחים בנות 1 ש"ח ע.נ., המהוות כ 34% מיחה"ש בדלק קידוחים	ראה דוח כספי https://maya.tase.co.il/reports/details/1412067/2/0
25% מהון המניות של דלק ישראל	ראה תמצית דוחות כספיים מצ"ב ראה דוח מידי מיום 18.10.20 בגין מכירת מניות דלק ישראל לצד ג' https://maya.tase.co.il/reports/details/1326689/2/0
25% מהון המניות של דלק נכסים	ראה תמצית דוחות כספיים מצ"ב ראה דוח מידי מיום 18.10.20 בגין מכירת מניות דלק ישראל לצד ג' https://maya.tase.co.il/reports/details/1326689/2/0
שעבודים על כל זכויות החברה מכוח ההלוואות (לרבות שטרי הון) שהעמידה החברה ל- DELEK GOM HOLDINGS DKL INVESTMENTS LIMITED DKL ENERGY Limited Ithaca Energy Limited דלק ים מעגן 2011 בע"מ; דלק תחנות כוח שותפות מוגבלת;	ראה סעיף "הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות" וסעיף "השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות" מתוך נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה https://maya.tase.co.il/reports/details/1414210/2/0 למיטב ידיעת החברה ערכן של ההלוואות ושטרי ההון אינו נמוך מהותית מערכם בספרים.
586,422 מניות של החברה המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות;	ראה "מניות אוצר" בדוח דירקטוריון, ע"מ ב-14 https://maya.tase.co.il/reports/details/1414210/2/0
זכויות מכח הלוואות שהועמדו לצדדים שלישיים - נרשם שעבוד ביחס להלוואה שהעמידה החברה ל- Belenus Lux S.a.r.l.	ראה "הלוואות מוכר – עסקת הפניקס" בדוח דירקטוריון, ע"מ ב-14 https://maya.tase.co.il/reports/details/1414210/2/0
100% הון המניות המונפק והנפרע של חברת דלק תמלוג על לווייתן בע"מ	ראה דוח דירקטוריון, ע"מ ב-37 הכוללת תמצית נתונים https://maya.tase.co.il/reports/details/1414210/2/0 ראה דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בחזקות לווייתן https://maya.tase.co.il/reports/details/1431975/2/0

דלק ישראל נכסים (ד.פ) בע"מ
תמצית דוחות כספיים ליום 30.9.2021

30 בספטמבר 2021	
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	
	נכסים
	נכסים שוטפים:
10,839	מזומנים
61	נכסים פיננסיים לזמן קצר
615	לקוחות
1,420	חייבים ויתרות חובה
17,150	צדדים קשורים
30,085	סה"כ נכסים שוטפים
	נכסים לא שוטפים:
796,609	נדל"ן להשקעה
379	רכוש קבוע
49,123	מלאי מקרקעין
107,163	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
953,274	סה"כ נכסים לא שוטפים
983,359	
	התחייבויות והון
	התחייבויות שוטפות:
360,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
437	ספקים ונותני שירותים
31,197	זכאים ויתרות זכות
7,100	התחייבות בגין היטלים ואגרות
65,526	צדדים קשורים
464,260	סה"כ התחייבויות שוטפות
	התחייבויות לא שוטפות:
573	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,976	מסים נדחים
5,549	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
469,809	
	סך הכל התחייבויות
	הון:
474,119	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
40,204	קרן הון בגין שערך נדל"ן
(773)	הפסד נצבר
513,550	סה"כ הון
983,359	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה מיום 1 באפריל 2021 ועד ליום 30 בספטמבר 2021	
אלפי ש"ח		
בלתי מבוקר		
10,345	20,993	הכנסות משכירות
115	435	הוצאות תפעול נכסים
10,230	20,558	רווח גולמי
257	4,901	ירידת ערך נדל"ן להשקעה
2,143	3,582	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,105	הוצאות אחרות
1,567	2,966	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,397	13,936	רווח תפעולי
2,160	3,786	הוצאות מימון
646	1,034	הכנסות מימון
1,514	2,752	הוצאות מימון, נטו
7,883	11,184	רווח לפני מיסים על הכנסה
1,452	1,555	מסים על הכנסה
6,431	9,629	רווח נקי וכולל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה מיום 1 באפריל 2021 ועד ליום 20 בספטמבר 2021
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחותות

ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,

נטו

תנועה במיסים נדחים, נטו

שינויים בנכסים ובהתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות

עליה בצדדים קשורים

עליה במלאי

עלייה בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

עליה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

קיטון בנכסים פיננסיים לזמן קצר

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנדל"ן להשקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון הלוואה מצדדים קשורים

קבלת הלוואה מצדדים קשורים

עליה באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**עליה במזומנים**

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים לסוף התקופה

6,431	9,629
13	15
257	4,901
(1,567)	(2,966)
(1,112)	(1,087)
(2,409)	863
(57)	315
(27,823)	(29,425)
-	(33,373)
(17)	(559)
(3,847)	213
7,983	7,996
(23,761)	(54,833)
(19,739)	(44,341)
166	160
(209)	(394)
(11,850)	(21,295)
(11,893)	(21,529)
(360,000)	(360,000)
39,815	74,970
360,000	360,000
39,815	74,970
8,183	9,100
2,656	1,739
10,839	10,839

"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ליום 30.9.2021

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		

29	23	240
829	801	990
62	44	99
-	-	77
7	21	23
105	119	133
1,032	1,008	1,562
840	843	-
1,872	1,851	1,562

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
הלוואה לצד קשור
מסים לקבל
מלאי

נכסים המיועדים למימוש

נכסים לא שוטפים

40	48	34
853	897	1,299
84	88	4
33	44	21
644	655	401
16	17	15
7	6	7
42	29	24
1,719	1,784	1,805
3,591	3,635	3,367

הלוואות ופקדונות לזמן ארוך
נכסי זכויות שימוש
השקעות והלוואות לחברות כלולות
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
מסים נדחים

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

705	629	264
277	288	377
116	120	144
-	-	21
418	388	474
-	-	12

1,516	1,425	1,292
-------	-------	-------

504	516	-
-----	-----	---

2,020	1,941	1,292
-------	-------	-------

701	734	1,176
152	264	195
8	9	7
19	12	12
4	4	2

884	1,023	1,392
-----	-------	-------

216	216	216
366	366	366
64	51	60
40	37	40

686	670	682
-----	-----	-----

1	1	1
---	---	---

687	671	683
-----	-----	-----

3,591	3,635	3,367
-------	-------	-------

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
צד קשור
זכאים ויתרות זכות
מיסים לשלם

התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הפרשות והתחייבויות אחרות
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
קרנות הון אחרות

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
2,808	716	1,053	2,145	2,718	הכנסות ממכירות
2,251	540	857	1,748	2,162	עלות המכירות
557	176	196	397	556	רווח גולמי
460	111	131	342	369	הוצאות מכירה והפעלת תחנות
81	19	13	59	50	הוצאות הנהלה וכלליות
3	1	-	2	1	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
56	1	-	28	-	הוצאות אחרות, נטו
(37)	46	52	(30)	138	רווח (הפסד) תפעולי
7	1	2	13	3	הכנסות מימון
75	11	16	62	46	הוצאות מימון
(105)	36	38	(79)	95	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(24)	10	10	(16)	24	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(81)	26	28	(63)	71	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(233)	-	-	(264)	-	הפסד מפעילויות מופסקות
(314)	26	28	(327)	71	רווח נקי (הפסד)
(314)	26	28	(327)	71	מיוחס ל:
-	-	-	-	-	בעלי מניות החברה
(314)	26	28	(327)	71	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי (הפסד) למניה (בסיסי ומדולל) המיוחס לבעלי מניות של החברה (בש"ח):
(7.14)	2.29	2.47	(5.55)	6.26	רווח נקי (הפסד) למניה מפעילויות נמשכות
(20.53)	-	-	(23.26)	-	הפסד למניה מפעילויות מופסקות
(27.67)	2.29	2.47	(28.81)	6.26	רווח נקי (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				
(314)	26	28	(327)	71
(1)	(1)	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-
(315)	25	28	(327)	71
(315)	25	28	(327)	71
-	-	-	-	-
(315)	25	28	(327)	71

רווח נקי (הפסד)

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד:

הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח				
(314)	26	28	(327)	71
719	(80)	136	594	176
405	(54)	164	267	247
(66)	(13)	(29)	(48)	(73)
688	588	-	688	297
(5)	-	-	(5)	-
-	-	-	-	(1)
-	(2)	-	-	-
(38)	-	-	(38)	-
-	-	360	-	360
1	-	-	(1)	(1)
(7)	-	-	(5)	-
25	3	-	23	2
-	-	(13)	-	(75)
(8)	4	-	6	-
590	580	318	620	509
(194)	(150)	-	(194)	-
(172)	(42)	(55)	(129)	(142)
100	-	85	100	175
(624)	(154)	(16)	(477)	(179)
(92)	(268)	(306)	(199)	(399)
(982)	(614)	(292)	(899)	(545)
(38)	(2)	-	(19)	-
(25)	(90)	190	(31)	211
54	113	50	54	29
29	23	240	23	240

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת (א)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת נכסים קבועים
יציאה מאיחוד של חברות ופעילויות (ג)
איחוד לראשונה של חברות (ד)
מזומנים שנגרעו עקב פיצול (ה)
תמורה ממימוש נכסים קבועים
פרעון התחייבות שנוצרה בגין רכישה של
חברות בתקופה קודמת
תמורות מצד קשור עקב הסבת הלוואות*
פרעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
מתן הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך
פרעון הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך
מתן הלוואה לצד קשור
פרעון (הפקדת) פקדונות, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
פירעון התחייבות בגין חכירה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מבנקים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני
אשראי אחרים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה ביתרת מזומנים בגין פעילות מופסקת

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) לפרטים נוספים ראה באור ג' להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			
510	19	60	389	175
11	-	-	-	-
57	57	-	57	-
25	23	38	33	32
(7)	9	-	5	-
16	-	-	16	
-	(1)	-	(2)	(1)
(80)	7	3	(67)	9
(3)	-	-	(2)	(1)
529	114	101	429	214
290	(43)	28	303	(160)
6	(2)	28	1	30
26	(22)	(30)	12	(27)
(108)	29	1	(87)	95
(24)	(156)	8	(64)	24
190	(194)	35	165	(38)
719	(80)	136	594	176
3	-	-	-	-

(א)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	התאמות לסעיפי רווח והפסד:
	פחת, הפחתות וירידת ערך, נטו
	ירידת ערך נדל"ן להשקעה
	הפסד ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
	והתחייבויות אחרות לא שוטפות, נטו
	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו
	וחובות לא שוטפים, נטו
	שינוי בשווי הוגן של הלוואה לחברה
	כלולה
	חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות,
	נטו (*)
	מסים נדחים, נטו
	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
	לעובדים, נטו
	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
	ירידה (עליה) בלקוחות
	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
	ירידה (עליה) במלאי
	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
	ולנותני שירותים
	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
	(*) כולל דיבידנד מחברות כלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

29	8	3	24	10	ריבית
29	23	7	28	21	מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

2	-	1	1	1	ריבית
1	-	3	1	3	מסים על ההכנסה

(ג) יציאה מאיחוד של חברות ופעילויות, נטו

הון חוזר נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

15	(85)	-	15	112	נכסים קבועים
444	444	-	444	603	נכסים בלתי מוחשיים
308	308	-	308	-	חייבים לזמן ארוך
-	-	-	-	83	התחייבויות לזמן ארוך
(22)	(22)	-	(22)	(441)	הפסד מימוש השקעות
(57)	(57)	-	(57)	-	תמורה נדחית
-	-	-	-	(60)	סה"כ
688	588	-	688	297	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

איחוד לראשונה של חברות, נטו					(ד)
4	-	-	4	-	הון חוזר נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(5)	-	-	(5)	-	נכסים קבועים
(7)	-	-	(7)	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
3	-	-	3	-	התחייבויות לזמן ארוך
(5)	-	-	(5)	-	תמורה

מזומנים שנגרעו עקב פיצול*					(ה)
-	-	-	-	9	הון חוזר נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	80	השקעות והלוואות לחברות כלולות
-	-	-	-	13	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	268	רכוש קבוע
-	-	-	-	55	נכסי זכות שימוש
-	-	-	-	1	מוניטין
-	-	-	-	7	מיסים נדחים
-	-	-	-	(359)	יתרות חובה עם צד קשור
-	-	-	-	(75)	נכסים נטו שנגרעו עקב פיצול
-	-	-	-	(1)	סה"כ

* לפרטים נוספים בדבר פיצול נכסי הנדל"ן וכן התחייבויות המיוחסות לנכסים אלו, ראה באור 4ג'.

פעילות מהותית שלא במזומן					(ו)
12	9	5	9	19	רכישת נכסים קבועים באשראי
-	-	-	-	60	תמורה נדחית
-	-	-	-	522	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

החברה:

קבוצת דלק בע"מ

הדירקטורים:

גבריאל לסט

יצחק שרון תשובה

רון רוני מילוא

אהוד ארז

שמעון דורון

רות דהן פורטנוי