

קבוצת מנרב בע"מ

(החברה)

דוח הצעת מדף

(המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה

על-פי תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 30.8.2021¹ ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), מתכבדת בזאת החברה לפנות לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ("הניצעים"), בהצעה לרכוש מהם עד 232,316,407 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ב') של החברה המוחזקות על ידם (המהוות 100% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור נכון למועד דוח הצעת מדף זה, כמפורט בסעיף 1.4 להלן), בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה, בתמורה לאגרות חוב (סדרה ד') של החברה (סדרה קיימת) בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") שהונפקה ונרשמה לראשונה בבורסה על פי דוח הצעת מדף מיום 24.2.2022 (מס' אסמכתא 01-018915-2022) ("דוח הצעת מדף אגרות חוב (סדרה ד')"), לפי יחס החלפה של 1.122, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') שיירכשו על ידי החברה על פי דוח הצעת מדף זה, תנפיק החברה לזכאים על פי דוח הצעת מדף זה 1.122 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ובסך הכל 260,659,009 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד'); והכל בכפוף ליתר התנאים כמפורט בדוח הצעת מדף זה ("דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה" ו-"ההצעת הרכש חליפין", בהתאמה).

יצוין, כי למועד הדוח החברה עומדת בתנאים לביצוע הרחבת סדרה של אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות (סדרה ד') (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.7 להלן).

דוח הצעת המדף כולל ומהווה גם מפרט הצעת רכש בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000 ("תקנות הצעת רכש"), בשינויים המחויבים.

במקרה שהצעת רכש החליפין תתקבל במלואה על פי דוח הצעה זה, תרכוש החברה, סך הכל 232,316,407 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') בתמורה להנפקה לניצעים של סך הכל 260,659,009 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד').

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

1. **פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות לרכישה על-ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין**
 - 1.1. אגרות החוב (סדרה ב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.6%, והן צמודות (קרן וריבית) לעלייה במדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש יולי 2016 בגין חודש יוני 2016. קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בעשרים ושישה (26) תשלומים חצי שנתיים לא שווים (נכון למועד דו"ח הצעת המדף נשארו שבעה עשרה (17) תשלומים²) אשר משולמים ביום 1 בינואר ו-1 ביולי בשנים 2018 עד 2030 (כולל) באופן שהתשלום הראשון של הקרן שולם ביום 1 בינואר 2018 והתשלום האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2030, כמפורט בלוח הסילוקין המצ"ב **כנספת א'**.
 - 1.2. קרן אגרות החוב (סדרה ב') הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתית קבועה אשר משולמת פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 1 בינואר וביום 1 ביולי בין השנים 2017 ועד 2030 (כולל), בגין התקופה של ששה (6) חודשים שנסתיימה ביום התשלום (למעט תקופת הריבית הראשונה כמפורט להלן) כך שהתשלום הראשון בוצע ביום 1 בינואר 2017 והתשלום האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2030. התשלום בגין תקופת הריבית הראשונה שנעשה ביום 1 בינואר 2017 עמד על שיעור של 1.14685%. התשלום

¹ פורסם ביום 29.8.2021 (מס' אסמכתא 01-139935-2021).

² בכפוף לשינוי שיעור הריבית במקרה של שינויים בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות.

³ נכון למועד דוח ההצעה, יתרת הקרן הבלתי מסולקת הינה בשיעור של כ- 71.71% מהקרן המקורית.

האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 1 ביולי 2030 ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ב') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה.

- 1.3 אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- 1.4 נכון למועד פרסום דוח ההצעה קיימות במחזור 232,316,407 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'). בהנחה של היענות מלאה להצעת החליפין לא יוותרו אגרות חוב (סדרה ב') במחזור.
- 1.5 אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו לראשונה על פי דו"ח הצעת מדף מיום 20 ביולי 2016. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ראו שטר הנאמנות המתוקן שצורף לדוח מיידי על אסיפה שפורסם על ידי משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ביום 7.6.2021 (מס' אסמכתא 096885-01-2021) ("שטר הנאמנות (סדרה ב')"). אגרות החוב (סדרה ב') הורחבו בעבר מספר פעמים, כאשר נכון למועד דוח ההצעה שיעור הניכיון המשוקלל שחל על כלל אגרות החוב (סדרה ב') הינו 2.93%.
- 1.6 לא יחול שינוי בתנאי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') שייוותרו במחזור, ככל שייוותרו, לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעה זה.
- 1.7 להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בבורסה, בכל אחד משנים-עשר (12) החודשים אשר קדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין 1 באפריל 2021 לבין 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), בהתאם לנתונים שפורסמו על-ידי הבורסה (באגורות)⁴:

חודש/שנה	שער גבוה*		שער נמוך*	
	יום בחודש	שער	יום בחודש	שער
אפריל 2021	28.4.2021	111.45	4.4.2021	109.81
מאי 2021	13.5.2021	113.85	2.5.2021	111.43
יוני 2021	23.6.2021	114.08	1.6.2021	112.81
יולי 2021	6.7.2021	114.22	20.7.2021	112.37
אוגוסט 2021	31.8.2021	115.33	1.8.2021	113.52
ספטמבר 2021	30.9.2021	116.85	5.9.2021	115.23
אוקטובר 2021	31.10.2021	118.18	10.10.2021	116.46
נובמבר 2021	1.11.2021	117.84	18.11.2021	116.55
דצמבר 2021	16.12.2021	118	5.12.2021	116.19
ינואר 2022	5.1.2022	118.7	31.1.2022	114.48
פברואר 2022	2.2.2022	114.15	24.2.2022	111.39
מרץ 2022	6.3.2022	115.49	30.3.2022	112.92

* שערי נעילה מתואמים לריבית והטבות ("שערי נעילה מתואמים").

- 1.8 ממוצע שערי הנעילה המתואמים (כהגדרת המונח לעיל) של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בבורסה במהלך ששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין 1 באוקטובר 2021 לבין 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 116.07 אגורות ("ממוצע שערי הנעילה של אגרות חוב (סדרה ב')").
- 1.9 השווי המתואם (ברוטו) של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית והפרשי הצמדה), ביום 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה 105.29 אגורות (מחושב על בסיס המדד היסודי כהגדרתו בשטר הנאמנות (סדרה ב')).
- 1.10 שער הנעילה של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ביום 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה) היה 113.63 אגורות.

2. פרטים אודות התמורה - אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין

- 2.1 על-פי דוח ההצעה וכפוף לתנאיו, החברה מציעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להחליף עד 232,316,407 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ב') (המהוות 100% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב'))

⁴ על פי נתונים שמפרסמת הבורסה באתר האינטרנט שכתובתו: <http://www.tase.co.il>. אם שער אגרות חוב (סדרה ב') הגבוה/הנמוך היה זהה במשך מספר ימים באותו חודש, צוין התאריך הראשון מביניהם.

ב') שבמחזור נכון למועד דוח הצעת מדף זה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל), בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרה הרשומה למסחר בבורסה, לפי יחס ההחלפה של 1.122. דהיינו, בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') שיירכשו על-ידי החברה בהתאם לדוח ההצעה, תנפיק החברה בתמורה 1.122 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ("יחס ההחלפה").

- 2.2. יחס ההחלפה לאגרות החוב (סדרה ב') שווה ליחס הנובע מחלוקת שער הנעילה של אגרות חוב (סדרה ב') בשער הנעילה של אגרות חוב (סדרה ד') (כפי שהיו בסוף יום המסחר של 31 במרץ 2022, יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה) בתוספת שיעור של כ- 1.7%.
- 2.3. כמו כן, יחס ההחלפה לאגרות החוב (סדרה ב') נמוך בכ- 1.1% מהיחס הנובע מחלוקת ממוצע שערי הנעילה של אגרות חוב (סדרה ב') בממוצע שערי הנעילה של אגרות חוב (סדרה ד') (כהגדרת מונחים אלו בסעיפים 1.8 ו- 2.8.6 לדוח זה, בהתאמה).
- 2.4. התמורה בגין אגרות חוב (סדרה ב') תועבר לניצעים שיענו להצעת רכש החליפין בהתאם להוראות סעיף 3.5 להלן.
- 2.5. תנאי אגרות החוב (סדרה ד') שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף, זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור. אגרות החוב (סדרה ד') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף תהווה החל ממועד הנפקתן, סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור.
- 2.6. לחישוב הניכיון (אם וככל שיהיה) בגין אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 10.8 להלן.

תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

- 2.7. אגרות החוב (סדרה ד') הונפקו לראשונה בחודש פברואר 2022 על פי דוח הצעת מדף אגרות חוב (סדרה ד'). לתיאור תנאי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה ראו שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד'), בין החברה לבין משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ⁵ ("הנאמן") אשר פורסם ביום 27.2.2022 (מס' אסמכתא 01-19863-2022) ונכלל בזאת על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות (סדרה ד')"). נכון למועד פרסום דוח ההצעה קיימות במחזור 349,441,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד').
- 2.8. להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'). בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות (סדרה ד') להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות (סדרה ד') ו/או לאגרות החוב (סדרה ד'), יגברו הוראות שטר הנאמנות (סדרה ד'). נכון למועד פרסום דוח ההצעה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לשטר הנאמנות (סדרה ד') ו/או לאגרות החוב (סדרה ד') המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות (סדרה ד').
- 2.8.1. **קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ד')**

קרן אגרות החוב (סדרה ד') עומדת לפירעון ב- 9 (תשעה) תשלומים שנתיים לא שווים (8 (שמונה) תשלומים שנתיים בשיעור של 11.11% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, ותשלום נוסף אחרון בשיעור של 11.12% מקרן אגרות החוב (סדרה ד')), אשר ישולמו ביום 15 באפריל של כל אחת מהשנים 2024 עד 2032 (כולל).

קרן אגרות החוב (סדרה ד') נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.57% תשולם פעמיים בשנה בימים 15 באפריל ו- 15 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 15 באפריל 2022 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 15 באפריל 2032. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שישולם ביום 15 באפריל 2022, שהינו 0.20216%.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') והריבית בגינה, צמודות לעלייה במדד

⁵ להלן פרטי ההתקשרות של משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ: כתובת: דרך בגין 48, תל אביב; טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344; אישר הקשר מטעם הנאמן: רמי סבטי, ר"ח, דוא"ל: RamiS@mttrust.co.il. יצוין, כי לנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין מהותי בנאמן.

המחירים לצרכן שפורסם ביום 15.2.2022 בגין חודש ינואר 2022.

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') אשר תונפקנה בדרך של הרחבת סדרה במסגרת דוח הצעת מדף זה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע בגינם חל קודם למועד הנפקתן כאמור. לאור זאת, הניצעים אשר ייענו להצעת רכש החליפין, לא יהיו זכאים לקבל את התשלום על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') (החל ביום 15 באפריל 2022). התשלום הראשון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') שתרכשנה במסגרת הצעת רכש החליפין, יבוצע ביום 15 באפריל 2024.

לעניין ריבית פיגורים במקרה של איחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, על פי אגרת החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ראו סעיף 3.2 לתנאים שמעבר לדף בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות (אגרות החוב (סדרה ד')) ("התנאים שמעבר לדף").

2.8.2. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ד')

התשלומים על חשבון הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ביום 9 באפריל - ביחס לתשלומים המשולמים ביום 15 באפריל וביום 9 באוקטובר - ביחס לתשלומים המשולמים ביום 15 באוקטובר, למעט התשלום האחרון בגין הריבית שישולם ביחד עם פירעון הקרן האחרון לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום התשלום (קרי ביום 15 באפריל 2032), כנגד מסירת תעודות של אגרות החוב (סדרה ד') במועד התשלום, לידי החברה, במשרדה הרשום וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאחר מ- 5 ימי עסקים לפני מועד התשלום.

לפרטים בדבר מנגנון התאמה של שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד'), כתוצאה משינוי דירוג ו/או כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 4.4 ו- 4.5, בהתאמה, לשטר הנאמנות (סדרה ד').

לפרטים אודות עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

2.8.3. לפרטים בדבר פדיון מוקדם של אגרות החוב, ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 11.1 לתנאים שמעבר לדף. לפרטים בדבר פדיון מוקדם של אגרות החוב, ביוזמת החברה, ראו סעיף 11.2 לתנאים שמעבר לדף.

2.8.4. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחה כלשהי או בכל אופן אחר. לפרטים בדבר התחייבותה של החברה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה ראו סעיף 4.7 לשטר הנאמנות (סדרה ד').

2.8.5. לתנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה ד'), ראו שטר הנאמנות (סדרה ד') על תוספותיו ונספחיו.

2.8.6. ממוצע שערי הנעילה המתואמים (כהגדרת המונח בסעיף 1.8 לעיל) של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') בבורסה ממועד תחילת המסחר ועד ליום שקדם למועד פרסום דוח זה, היינו בתקופה שבין 28.2.2022 לבין 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 102.3 אגורות ("ממוצע שערי הנעילה של אגרות חוב (סדרה ד')").

2.8.7. הערך המתואם של כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') (קרי, ע.ג. בתוספת ריבית והפרשי הצמדה), ביום 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה 100.82 אגורות.

2.8.8. שער הנעילה של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ביום 31 במרץ 2022 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה) היה 102.99 אגורות.

- 2.8.9. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 2.8.10. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ד') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.
- 2.8.11. אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו), בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3. פרטים נוספים אודות הקיבול

3.1. תקופת הקיבול

- 3.1.1. הצעת רכש החליפין תבוצע באמצעות בנק לאומי לישראל בע"מ, מרחוב יהודה הלוי 35, ת"א (טל': 076-8853423, 076-8857292, דוא"ל: is-ops-team@bankleumi.co.il) ("רכז ההצעה"), באמצעות חבר הבורסה אצלו מתנהל חשבון ניירות הערך שלהם.
- 3.1.2. הודעות קיבול ניתן למסור, באופן המפורט בסעיף 3.2 להלן, החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד ליום שלישי ה- 12 באפריל, 2022, בשעה 14:30 ("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 (פרט ליום הקיבול האחרון, שבו הודעות הקיבול תוגשנה בין השעות 09:00 עד 14:30), החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד למועד הקיבול האחרון.
- 3.1.3. בתקופת הקיבול רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון ואת יום הקיבול האחרון, בהודעה בכתב שתימסר לרשות ניירות ערך ולבורסה (ותפורסם בעיתונים בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), התשס"ח-2008 ("תקנות הפרסום")), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני יום הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום בו מתקיים מסחר בבורסה ("יום מסחר") והינו 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. על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון אם לא אישר רכז ההצעה, בכתב, כי התחייבותו כאמור בסעיף 7 להלן תקפה גם בתנאים ו/או במועדים החדשים או אם לא קיבלה החברה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

3.2. מסירת הודעות הקיבול על ידי המשתתפים לחברי הבורסה

- 3.2.1. היענות של ניצע המחזיק באגרות חוב (סדרה ב') באמצעות חבר בורסה ("משתתף") להצעת רכש החליפין תהא במסירתה של הודעה בכתב לחבר הבורסה, אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף, כשהיא חתומה כדין על-ידי המשתתף או על-ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף **כנספח ב'** לדוח ההצעה ("הודעת קיבול").
- 3.2.2. בכל הודעת קיבול תיכלל הצהרה והתחייבות של המשתתף, בדבר היות אגרות החוב (סדרה ב') לגביהן ניתנת הודעת הקיבול, המוחזקות על-ידו, בבעלותו ונקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, והתחייבות המשתתף שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ב') האמורות 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 3.5.1 להלן.
- 3.2.3. הודעות קיבול שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.
- 3.2.4. 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 ("הודעת ביטול"), אשר תימסר לחבר הבורסה. על-גבי הודעת הביטול יצינו התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי חזרה מהודעה כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על-ידי מסירת הודעת הביטול לחבר הבורסה לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון. עוד מובהר, כי החל ממועד הקיבול האחרון המשתתפים לא יהיו רשאים לחזור בהם מהודעות קיבול שנתנו.

3.2.5. החל ממועד הקיבול האחרון, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות. כל הודעת קיבול תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המשתתף לרכוש מהחברה את אגרות החוב (סדרה ד') שתוקצו לו מביצוע הודעת הקיבול ולמכור לחברה את אגרות החוב (סדרה ב') בגין הגיש הודעות קיבול בהתאם ליחס ההחלפה, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי דוח ההצעה.

3.3. מסירת הודעות הקיבול מחברי הבורסה לרכז ההצעה ולחברה

3.3.1. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכוז ההצעה, עד ולא יאוחר מהשעה 15:30 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות הקיבול של מחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') שנמסרו לו על-ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון. הודעות חבר בורסה האמורות תהיינה בכתב בנוסח המצורף כנספח ב' לדוח ההצעה ("הודעת חבר הבורסה").

3.3.2. בהודעת חבר הבורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב (סדרה ב'), שבגין ניתנה ההודעה האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן אותה הודעה ולאחר מכן, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ב') 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, כהגדרתו בסעיף 3.5.1 להלן⁶. הודעות חבר הבורסה שתימסרנה לרכז ההצעה לאחר השעה 15:30 ביום הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

3.3.3. רכוז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 16:30 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שהתקבלו אצלו. אגרות החוב (סדרה ב') הנזכרות בהודעת חבר הבורסה תעבורנה ביום המסחר הראשון שאחרי יום הקיבול האחרון או ביום המסחר הראשון לאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 3.5.7 לדוח ההצעה), לפי העניין, לחשבון רכוז ההצעה במסלקת הבורסה, ורכז ההצעה יודיע באותו מועד לחברה על קבלת אגרות החוב (סדרה ב') בחשבונו תוך ציון כמות אגרות החוב שהתקבלו.

החברה רואה בקבלת אגרות החוב (סדרה ב') בחשבון רכוז ההצעה כאמור כקבלתן בידי החברה. מובהר בזאת, כי רכוז ההצעה יעביר לחברה את אגרות החוב המוחלפות שיתקבלו בחשבונו מיד עם הפקדת אגרות החוב (סדרה ד') בחשבונו על ידי החברה.

3.3.4. העברת הודעות הקיבול על ידי חברי הבורסה כאמור בסעיף 3.3.1 לעיל לרכז ההצעה תיעשה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההצעה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית (או באופן מקובל אחר עליו יורה רכוז ההצעה). לאחר מועד הקיבול האחרון יוצגו הודעות הקיבול שבכספות בנוכחות נציג החברה, נציג רכוז ההצעה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי הצעת הרכש החליפין נשוא דוח הצעה זה ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות הצעת הרכש החליפין נשוא דוח הצעה זה.

3.3.5. על אף האמור בסעיף 3.3.4 לעיל, העברת הודעות הקיבול לרכז ההצעה על ידי חברי הבורסה במעטפות סגורות אשר תשארנה סגורות עד מועד הקיבול האחרון, תתאפשר כגיבוי במקרה ולא תתאפשר העברת הודעות באמצעות שידור הבקשות לרכז ההצעה באופן דיגיטלי.

⁶ יצוין, כי נכון למועד פרסום דוח ההצעה, כל אגרות החוב (סדרה ב') מוחזקות באמצעות מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ ("החברה לרישומים").

המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ונעולה עד לחלוף מועד הקיבול האחרון. במקרה זה, בתום מועד הקיבול האחרון תיפתח התיבה וייפתחו המעטפות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההצעה ורואה חשבון, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי הצעת הרכש החליפין נשוא דוח הצעה זה. וכן תסוכמנה ותעובדנה תוצאות הצעת הרכש החליפין נשוא דוח הצעה זה.

3.4. הודעה בדבר תוצאות הצעת הרכש החליפין

3.4.1. ביום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון או שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 3.5.7 לדוח ההצעה), לפי העניין, תימסר הודעה על ידי רכז ההצעה ובאמצעות חברי הבורסה, למשתתפים, אשר הודעות הקיבול שלהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מספר אגרות החוב (סדרה ד') שתוקצינה לכל מבקש ואת כמות אגרות החוב (סדרה ב') אותה נדרש המבקש למסור לחברה בעבורן.

3.4.2. כמו כן, החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון על תוצאות הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעת המדף ואת כמות אגרות החוב (סדרה ד') אשר יוקצו למשתתפים. בנוסף, בתוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בדבר תוצאות ההנפקה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

3.4.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, התקיים אירוע הארכת מועד (כהגדרתו בסעיף 3.5.7 לדוח ההצעה), החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 3.5.7 לדוח ההצעה) על תוצאות הצעת רכש החליפין המעודכנת על-פי דוח הצעת המדף, ויחולו הוראות סעיף 3.4.2 בשינויים המחויבים.

3.5. הקצאת אגרות החוב (סדרה ד') ורישומן למסחר בבורסה

3.5.1. העברת התמורה המגיעה למשתתפים, קרי אגרות החוב (סדרה ד'), תבוצע עד ליום המסחר השני שלאחר מועד הקיבול האחרון או עד ליום המסחר השני שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 3.5.7 לדוח ההצעה), לפי העניין ("יום ההקצאה"), באופן המפורט בסעיף 3.5.3 להלן, ובלבד שיהיה לאחר הפקדה של אגרות החוב (סדרה ד') במסלקת הבורסה.

3.5.2. בכל מועד כאמור, החברה תקצה לחברה לרישומים, לטובת רכז ההצעה, את אגרות החוב (סדרה ד') בכמות התמורה המגיעה ממנה באותו מועד על-פי תנאי דוח ההצעה.

3.5.3. העברת התמורה, קרי אגרות החוב (סדרה ד') שתוקצינה על-ידי החברה חלף אגרות החוב (סדרה ב'), 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.

3.5.4. במקרה שכתוצאה מהקצאה של אגרות החוב (סדרה ד') 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 (סדרה ב'), המחזיקים בהן באמצעות חברי בורסה, המצטברים לכדי אגרת חוב (סדרה ד') אחת, יימכרו על-ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקות אגרות החוב (סדרה ב') המזכות לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים לאגרות החוב (סדרה ד') 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 (סדרה ב').

3.5.5. עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלקת הבורסה, בחשבון שהחברה תורה עליו לרכז ההצעה, באגרות חוב (סדרה ב') שהודעות קיבול בגינן נענו והכל

בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.

3.5.6. אגרות חוב (סדרה ב') שתירכשנה על-ידי החברה לפי דוח ההצעה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב (סדרה ב') שתירכשנה על-ידי החברה כאמור. מובהר בזאת, כי מחיקה מהמסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ב') שתירכשנה תעשה רק לאחר קבלת אגרות החוב (סדרה ב') בידי רכז ההצעה והקצאת אגרות החוב (סדרה ד') על שם רכז ההצעה, בהתאם לדוח ההצעה.

3.5.7. במידה ושיעור ההחזקה של הניצעים שלא נענו להצעה, או שנענו באופן חלקי, יהיה נמוך מ-25% מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב (סדרה ב') הקיימות במחזור בתאריך כאמור (דהיינו, נמוך מ-58,079,102 ש"ח ע.ג.), ("אירוע הארכת מועד"), אזי תוקנה לניצעים שלא נענו להצעת רכש החליפין, או שנענו לה באופן חלקי, הזכות למכור לחברה את כל או חלק מאגרות החוב שברשותם, וזאת במהלך שלושה (3) ימי מסחר נוספים, ממועד פרסום תוצאות הצעת רכש החליפין ("התקופה הנוספת"), באותם תנאים כמפורט בהצעת רכש חליפין זו.

3.5.8. יובהר, כי בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיותיה, במקרה ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ב') שתיוותרנה במחזור לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין ("אגרות החוב הנותרות") יהא נמוך מסך השווי שהיה מביא למחיקתן מן המסחר בבורסה, על פי תקנון הבורסה/הנחיותיה (אשר למועד דוח ההצעה הינו 1.6 מיליון ש"ח) ("השווי למחיקה") תבוצענה כל הודעות הקיבול במלואן, כל אגרות החוב הנותרות תימחקנה מן הרישום למסחר בבורסה, ואגרות החוב הנותרות מסדרה ב' תהיינה ניתנות לפדיון מוקדם, כמפורט בשטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ב').

3.5.9. במקרה בו כתוצאה מההיענות להצעת רכש חליפין מלאה וככל שחל אירוע הארכת מועד - לאחר חלוף התקופה הנוספת, שווי אגרות החוב הנותרות מסדרה ב' יהא גבוה מסך השווי למחיקה, אך סך ערכם הנקוב יהא נמוך מהסך המינימאלי הנדרש של יתרת אגרות החוב (סדרה ב'), בשים לב לסכום הפירעון האחרון המזערי על פי תקנון הבורסה והנחיותיה (העומד על סך של 3.2 מיליון ש"ח לתאריך דוח ההצעה) ולשיעור שמהווה התשלום האחרון מסדרת אגרות החוב (סדרה ב') מתוך יתרת הקרן שבמחזור ("הסך המינימאלי הנדרש"), יוקצו בין המשתתפים ניירות הערך המוצעים בחליפין, קרי, אגרות החוב (סדרה ד'), באופן יחסי, כמפורט להלן, כך שהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') הנותרות לא יפחת מהסך המינימאלי הנדרש. כמות ניירות הערך המוצעים בחליפין שיוקצו לכל ניצע שנענה תיקבע בהתאם ליחס ההחלפה ולכמות אגרות החוב הנותרות של אגרות החוב (סדרה ב') שתיוותרנה בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל. בהתאם, הסך המינימאלי הנדרש לעניין יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ביצוע הצעת רכש החליפין לאגרות החוב (סדרה ב') עומד על סך של כ-42.3 מיליון ש"ח ע.ג..

4. תנאים שבהם מותנית התחייבות החברה לביצוע הצעת רכש חליפין

4.1. 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 שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות במועד פרסום 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 הקבוע בסעיף 3.1.2 לדוח ההצעה). במקרה של ביטול ההצעה כאמור בסעיף 4 זה, לא תתבצע הצעת רכש החליפין, דוח הצעת המדף יתבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה, והחברה תפרסם דוח מיידי וכן מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בהם יפורטו הנסיבות המיוחדות שבגינן חזרה בה החברה מהצעת רכש החליפין.

4.2. היה והחברה חזרה בה מהצעת רכש החליפין כאמור בסעיף 4 זה, היא תהיה רשאית לשוב ולפרסם הצעות רכש חליפין נוספות לאגרות החוב (סדרה ב'), בכל מועד, תמורה ותנאים, וזאת מבלי שתהיה

- מחויבת לתנאי הצעת רכש החליפין שבוטלה כאמור, והכל בכפוף להוראות כל דין.
- 4.3 במקרה של חזרת החברה מהצעת רכש החליפין, כמפורט בסעיף 4 זה, רכז ההצעה יעביר לכל חבר בורסה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר מסירת ההודעה בדבר ביטול הצעת רכש החליפין (כמפורט בסעיף 4 זה), שהינו גם יום מסחר, קישור לדיווח מידי של החברה בדבר חזרתה מהצעת הרכש כאמור בסעיף 4.1 לעיל, ומאותו מועד יראו את הודעות הקיבול שנמסרו לרכז ההצעה עד לאותו מועד כבטלות ומבוטלות.
- 4.4 בהצעת רכש חליפין נשוא דוח הצעה זה לא נקבע שיעור מזערי של היענות להצעת הרכש חליפין כתנאי להשלמתה.

5. פרטים אודות החברה

- 5.1 החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים בדבר בעלת השליטה בחברה, אסנס פרויקטים בע"מ, ראו סעיף 2.4 לתשקיף המדף אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 5.2 למצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה נכון למועד פרסום דוח ההצעה, ראו דוח מידי של החברה על מצבת נושאי משרה בכירה, מיום 30.3.2022 (מס' אסמכתא 033297-01-2022) אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 5.3 לפרטים נוספים אודות החברה, ראו סעיף 19 להלן.

6. תיקון דוח ההצעה ביוזמת החברה

- 6.1 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 תפרסם הודעה על כך בהתאם לתקנות הפרסום ("הודעת תיקון"). תיקנה החברה את הצעת רכש החליפין כאמור, במהלך שלושת (3) ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון הקבוע בסעיף 3.1.2 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים 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.
- 6.2 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 ניירות ערך ולבורסה והודעה על כך תפורסם כאמור בסעיף 6.1 לעיל.
- 6.3 על אף האמור בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל, החברה לא תהיה רשאית לתקן את דוח ההצעה כאמור, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 7 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים או אם החברה לא קיבלה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

7. התחייבות רכז ההצעה והחברה

- 7.1 רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על-פי דוח ההצעה.
- 7.2 החברה התחייבה לבצע את ההתחייבויות החלות עליה בקשר עם ההקצאה של אגרות החוב (סדרה ד') על-פי תנאי דוח ההצעה ובהתאם להיענות להצעת רכש החליפין, כדי לאפשר את הקצאת אגרות החוב (סדרה ד') לניצעים שנענו להצעת רכש החליפין, בהתאם לתנאי הצעת רכש החליפין. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על-פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

8. הסכמים, הסדרים או הבנות ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד')

- לחברה, ולמיטב ידיעתה גם לבעלת השליטה בה או לתאגיד בשליטת כל אחד מהם, אין הסכם, הסדר או הבנה עם

אחר הנוגעים לאגרות החוב (סדרה ב') או לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

9. **הודעות שקיבלה החברה ממחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין**

נכון למועד פרסום דוח ההצעה, לא התקבלו אצל החברה הודעות ממי מהניצעים על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין.

10. **מיסוי וניכיון**

התיאור להלן בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב (סדרה ב') ובאגרות החוב (סדרה ד') ובהחלפתן על-פי תנאי הצעת רכש החליפין, הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ, כי המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') של החברה יבחנו את היבטי המיסוי הקשורים בהצעת רכש החליפין, בהיענות לה או בפעולות העשויות לבוא בעקבותיה, בין היתר באמצעות קבלת ייעוץ מקצועי ספציפי בנושאים האמורים, טרם היענות 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 בהצעה האמורה או בפעולות שעשויות לבוא בעקבותיה.

החברה פנתה לרשות המיסים לקבלת הסדר מס בקשר עם הצעת רכש החליפין נשוא דוח הצעה זה. להלן עקרונות הסדר המס שקיבלה החברה ביום 31.3.2022 ("הסדר המס") כאמור:

10.1. החלפת אגרות החוב (סדרה ב') בתמורה לאגרות החוב (סדרה ד') במסגרת הצעת רכש החליפין, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), לפי העניין.

10.2. יראו בהחלפה כאמור, כמכירה של אגרות חוב (סדרה ב') בידי הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין. התמורה בגין אגרות החוב (סדרה ב') המוחלפות תחושב לפי שווי אגרות החוב (סדרה ד') שיתקבלו בעבורן ("התמורה").

10.3. בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אגרות החוב (סדרה ב') המוחלפות, כאמור, 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").

10.4. לצורך קביעת התמורה, שווי אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות יחושב בהתאם למכפלת כמות אגרות החוב (סדרה ד') להן זכאי מחזיק אגרות החוב (סדרה ב') המוחלפות בממוצע שערי הסגירה של אגרות החוב (סדרה ד') בשלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל.

10.5. מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.

10.6. בעת מכירת אגרות חוב (סדרה ד') שהתקבלו אגב הצעת רכש החליפין יראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 10.4 לעיל כמחיר המקורי של אגרות חוב (סדרה ד') אלו. כמו כן, יום הרכישה יהיה כאמור בסעיף 10.5 לעיל.

10.7. יחיד אשר חלות עליו הוראות סעיף 125ג(ד) לפקודה יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר המוצע, בגובה דמי הניכיון והריבית שנצברו בגין אגרות החוב (סדרה ב') הנרכשות למועד ההחלפה בפועל, בהתאם להוראות הסעיף. יחיד כאמור ידווח וישלם את המס בהתאם להוראות הסעיף האמור בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס.

10.8. שווי התמורה בהנפקה כאמור בסעיף 10.4 לעיל, ישמש לצורך חישוב הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ד') ("ככל שיהיה"), והחברה תפעל בהתאם להוראות הקבועות בהחלטת מיסוי בהסכם (מסלול ירוק) בנושא חישוב שיעור ניכיון משוקלל אשר קיבלה החברה ביום 31.3.2022 המפורט להלן:

10.8.1. אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות הונפקו לראשונה ללא ניכיון. ככל שאגרות החוב (סדרה ד')

שיוקצו על פי דוח הצעת המדף ו/או בעתיד יונפקו בניכיון, שיעור הניכיון לצורכי מס של אגרות החוב (סדרה ד') ייקבע לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות, שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה ד') שיוקצו על-פי דוח הצעת המדף ושיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות חוב (סדרה ד') נוספות בעתיד,

ככל שתהיינה ("שיעור הניכיון המשוקלל").

- 10.8.2. סכום הניכיון שיווצר בגין אגרות החוב (סדרה ד') שיוקצו על-פי דוח ההצעה ו/או בעתיד ("סכום הניכיון הנוסף"), ככל שיהיו, ייקבע במועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב (סדרה ד') ("מועד ההקצאה"). סכום הניכיון הנוסף יהא הפרש שבין סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שיוקצו כאמור כשהוא מותאם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') 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 (סדרה ד') שיוקצו כאמור ("שיעור הניכיון הנוסף") הינו סכום הניכיון הנוסף כשהוא מחולק בסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שיוקצו כאמור מתואם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') עד למועד ההקצאה. אם אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות שיוקצו כאמור יונפקו בפרמיה או בערך הנקוב המתואם, שיעור הניכיון הנוסף יהא 0%.
- 10.8.3. הסדר מס זה מיועד לקביעת שיעור הניכיון המשוקלל של אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות לפדיון והינו לצורכי ניכוי מס במקור בלבד מדמי הניכיון, במועד פדיון אגרות החוב (סדרה ד'), ואינו ממצה את חבות המס הסופית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').
- 10.9. הסדר המס המתואר לעיל מתייחס לאופן ניכוי המס במקור מהניצעים אשר יחליפו את אגרות החוב (סדרה ב') בהצעת רכש החליפין ואינו ממצה את חבות המס הסופית של הניצעים.
- 10.10. אין בהסדר המס לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי מחזיקי אגרות החוב, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור יכול וייבחן על-ידי פקידי השומה הרלוונטיים.
- 10.11. החברה תפרסם בדוח מיידי לא יאוחר מתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההחלפה בפועל את התקבול בגין אגרות החוב (סדרה ב') לרבות שווי ושער הסגירה של אגרות החוב (סדרה ד') בשלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל ואת סכום ושיעור הריבית ו/או ניכיון הצבורים בגין אגרות החוב (סדרה ב') המוחלפות על-פי דוח הצעת המדף וכן את שיעור הניכיון אשר נוצר בגין אגרות החוב (סדרה ד') על פי דוח הצעת מדף זה ואת שיעור הניכיון המשוקלל, ככל שיחול, לאגרות החוב (סדרה ד') וסכום התמורה בפדיון.
- לפרטים נוספים אודות היבטי מס הקשורים באגרות החוב ראו סעיף 5 לנספח א' לדוח הצעת המדף אשר פורסם ביום 24.2.2022 (מס' אסמכתא 018915-01-2022) ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

11. נימוקי דירקטוריון החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

- 11.1. להערכת החברה, החלפת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, תאפשר לחברה גמישות רבה יותר בניהול תזרים המזומנים הפנוי שלה, תוביל להפחתת הפרעונות בשנים הבאות, להארכת המח"מ וכן עשויה להוביל לשיפור הסחירות של אגרות החוב (סדרה ד').
- 11.2. למען הסר ספק, הצעת רכש החליפין אינה נובעת מהסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

12. סמכות רשות ניירות ערך

- 12.1. 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 זה על-פי תקנות הצעת רכש. אם ראתה רשות ניירות ערך, לרבות עובד שהסמיכה לכך, כי אין בדוח הצעת המדף את כל הפרטים שלדעתה חשובים לניצע סביר או כי לא מתקיימות בדוח ההצעה הוראות תקנות הצעת רכש, רשאית רשות ניירות ערך 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.
- 12.2. 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 6.1 לעיל.
- 12.3. אם תורה רשות ניירות ערך כאמור, הצעת רכש חליפין זו לא תושלם לפני מילוי הוראתה.

12.4. הורטה רשות ניירות ערך על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה 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.

13. דירוג

13.1. דוח הדירוג לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה יפורסם על ידי החברה טרם מועד הקיבול האחרון, בכפוף לסעיף 6.1 לעיל.

13.2. ככל שהחברה לא תפרסם את דוח הדירוג כאמור בסעיף 13.1 לעיל, טרם מועד הקיבול האחרון (לרבות אם מועד הקיבול האחרון נדחה כאמור בסעיף 3.1.3 לעיל), הצעת רכש החליפין לא תיכנס לתוקף, הוראותיה לא תחייבנה את החברה, החברה לא תרכוש את אגרות החוב (סדרה ב') מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין ויחולו הוראות סעיף 4.1 לעיל.

14. הימנעות מעשיית הסדרים

14.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות-ערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

14.2. 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 14.1 לעיל.

14.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 14.1 לעיל.

15. היתרים ואישורים

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

16. תשלום אגרה

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

17. תמורה והוצאות נלוות

17.1. לחברה לא תהיה כל תמורה במזומן בגין הקצאת ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף.

17.2. הצעת אגרות החוב (סדרה ד') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

17.3. החלפת חלק מאגרות החוב (סדרה ב') באגרות חוב (סדרה ד'), תטופל בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים כהחלפה לא מהותית של מכשיר חוב, הטיפול החשבונאי יתבצע בדרך של היוון תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

17.4. להערכת החברה, ההוצאות הנלוות לפרסום דוח הצעת המדף ולהשלמת הצעת רכש החליפין מכוחו מסתכמות בסך של כ- 1,500 אלפי ש"ח⁷. סכום זה כולל, בין היתר :

⁶ הערכת החברה בדבר ההוצאות הנלוות הינה בהנחת החלפה של הכמות המירבית של אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות לרכישה לפי דוח הצעה.

- 17.4.1 עמלת ריכוז הצעה לרכז ההצעה בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ;
17.4.2 עמלת ייעוץ והפצה בשיעור של 0.425% מהתמורה.
17.4.3 אגרה כאמור בסעיף 16 לעיל ;
17.4.4 דמי רישום של אגרות החוב (סדרה ד') שתונפקנה על-פי דוח הצעה זה למסחר בבורסה.
17.4.5 הוצאות נלוות נוספות.

18. פרטים על נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף

נציג החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף הינו עו"ד אמיר עסלי, ממושרד ש. הורוביץ ושות', אחד העם 31, תל-אביב, טלפון : 03-5670800 ; פקס : 03-5660974.

19. אירועים מהותיים בעסקי החברה מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח ההצעה

לא חלו כל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח ההצעה, למעט אלה שפורטו בדיווחיה התקופתיים, הרבעוניים והמיידיים של החברה. דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעת המדף על דרך של הפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף.

ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידיים, הרבעוניים והתקופתיים באתי ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <https://maya.tase.co.il>.

20. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

בהתאם לתקנה 4א לתקנות הצעת מדף במועד חתימת הדוחות הכספיים (הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 30 במרץ 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-039493)), ניתן מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, להכללה בדו"ח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של חוות דעתו על הדוחות הכספיים של החברה והינו מצ"ב כנספת ד'.

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



יהושע חורש אלקס הרשמן טל בנד אשר חלד אהוד ארצי אהרן (אבסוני) בלך אבי אורדו אביגיל קסטיאל אמיר כספרי קליפורד דיוס אלה צונץ קולר מיכל ליברמן חני דורון רנפול בנימין שפר מרדכי מלכה ליאור נימן אלישע שור אורית יולס-דבי איל דורון ד"ר אסף רבצלר פיליפ וולדקס עמית שטיינמן פנינה שפר עמנואל רונן ברומר ניאסיר דובב אפל אופיר פונר ערן בצלאל אופיר קפלן נועם בדי אוהד בן-יהודה אוראל פרינץ מורן כ"ץ ליאור יחמון שי גימלשטיין נועה נחור-בכר רן פלדמן פרח רוסלר	אביתר אהוא ניא ורטהיים שלומי דל"ז נלעד כ"ץ ירון לסטרל אמיר עסל נועם זמיר ניתת לזון גרינברג מיכל לבנון-פורת רותי בודוביץ סניר קתי שאו יאיר זיו מיטל מלכאל ורטהיים תומר שוירמן אבנר יצחקי מוטי סבן ניקולס ניפס עמית בכר יעל רחנברג-רובין הנר פינס גינבורג ד"ר שלומית ורשטיין קרוזין וולש ליאור מלר עדי הופמן רוני פולטי מרסל זלצמן עדי שלמה מרינה ריזור אילן גולוד אביב הלפרין משה זילברברג ברי קורש זהר קסולין-בונה רוני וסבילס מיטל ברוק צחי לב מיכל נוגן רית קוטק חנן זיפין	קטיה לאקומוביץ עופר קובין אביגיל וולנסקי ליסל פריז ליח זהבי אדם לויטן יוסף מיטלמן אורי עוז הדר בן-סימון תמי רחנברג נלעד גפני סוזי כהן-פזון רנה שרון אורי בוסתנאי שרה רביבו תום דרמן דורית המברג גזנסקי רון לבסון ישראל קליין ניר שאלתיאל ענתיה שטרית עירא הרדי שני סטרול אורי פי-אל לינה מחולה שרה שחם זמירה יוסף ארבל אחי וסוצקי-כהן לנס בלומנסל טל וקס ברימין נעה לביאן בורובסקי דוד סילבר דניאל עובדיה פנחס קראון שרי ליברמן-שלו ליאת יהלום מיכל אברמוביץ איתמר אמיתי	שרון דניאל עדי הרשקורן-קליין ננה חבציס אושעיה נתנאל לביא אבי סרביאנסקי נסלי חניק יואב שמידס ירדן אנקב רבקה אריאל נועה דביר בר-סור ליאת מויז אביטל עמרני מיה עשבי נועה קלפר סל שטיק ירון דגן אלה אולמן אסתי אלמנו-דגן ערן חנני סופיה טבאי עידו פורת תומר צור נל קלנג יהודה רובנס דוד תירוש דן תירוש עדי הלפרס רעות אבטה בת חן אברוצקי בר אולמרט איתמר זובידאט יובל יוספסברג יעל לזסי ארן סנד ליאור פולק נסלי רזין דב שלומוביץ נעה שמואל שוהם ח	חושן-ל בן שטרית רנן ברנביץ הילה גרנות עדן וויס שניר חדד אור כהן אורה כהן ימית כהן שניא לפיד שני ספיר מתן קדוש עודד קרמר סל שבו סלי דוי חוליאטה טייכר אורי שפר אמיתי נימאני שיר גולן אורי לבנת זוהר מלול ליאור שמואל אורי שנער לימור ברמן אורי סמואל יפעת לוסינגר דודן פלג ליך מיכלשטיין יובל קלימי סתי סויסה מיכאל אהוא
--	--	--	---	--

3 באפריל, 2022

לכבוד
קבוצת מנרב בע"מ
הבושם 3,
אשדוד

א.ג.נ.,

הנדון : **קבוצת מנרב בע"מ ("החברה") - דוח הצעת מדף מיום 3.4.2022 ("דוח הצעת המדף")**

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 29.8.2021 ונושא תאריך 30.8.2021 ("התשקיף") ולדוח הצעת המדף, הננו לחוות דעתנו כדלקמן :

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף ובדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בתשקיף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים בחברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אמיר עסלי, עו"ד

עדן הלפרט, עו"ד

ש. הורוביץ ושות'

s-horowitz.com

טלפון. 03 567 0700

פקס. 03 566 0974

רחוב אחד העם 31

תל אביב 6520204

חתימות

החברה :

קבוצת מנרב בע"מ

הדירקטורים :

שי ויל

מרים סופי גז

גיל ויל

אברהם הלר

מיכה יהונתן יסלזון

אסף שהם

רחל תורג'מן

משה מוץ מטלון

נספח א' - לוח סילוקין קרן אגרות החוב (סדרה ב')

שיעור התשלום	מועד תשלום הקרן
2.88%	1.1.2018
2.94%	1.7.2018
3.00%	1.1.2019
3.07%	1.7.2019
3.14%	1.1.2020
3.21%	1.7.2020
3.28%	1.1.2021
3.35%	1.7.2021
3.42%	1.1.2022
3.50%	1.7.2022
3.58%	1.1.2023
3.66%	1.7.2023
3.74%	1.1.2024
3.82%	1.7.2024
3.90%	1.1.2025
3.99%	1.7.2025
4.08%	1.1.2026
4.17%	1.7.2026
4.26%	1.1.2027
4.35%	1.7.2027
4.45%	1.1.2028
4.54%	1.7.2028
4.64%	1.1.2029
4.75%	1.7.2029
4.85%	1.1.2030
5.43%	1.7.2030

נספח ב' - הודעת קיבול

לכבוד
קבוצת מנרב בע"מ ("החברה")
באמצעות חבר הבורסה: _____ בע"מ ("חבר הבורסה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה תמורת אגרות חוב (סדרה ד')

הואיל וביום 3 באפריל 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין ("דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד 260,659,009 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה והכל באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף ("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 ב') 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 ב') של החברה המוחזקות על ידי; לפיכך, ניתנת בזאת הודעת קיבול, כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב הנ"ל, דהיינו _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ("אגרות החוב המועברות").

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

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

הכמות הכוללת של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שיוקצו לי לפי הצעת רכש החליפין (בהתאם להודעה זו ולהודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת ההקצאה) יחד עם כמות של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') המוחזקות על ידינו ומצויה בבעלותנו נכון למועד הודעת קיבול זו וטרם ההקצאה (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ד')** המוחזקות על ידינו טרם ההקצאה") לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה ד') של החברה (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 יחד עם הודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת ההקצאה. כמו כן, בחתימתי על הודעת קיבול זו יראו כהסכמה שלי למסירת פרטי הודעת קיבול זו לרכז ההצעה 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 המועברות.

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

הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב (סדרה ד') המוחזקות על ידינו טרם ההקצאה.

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

1. הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב המועברות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.
2. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות 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.
3. ידוע לי, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתי זו.
4. את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל _____, סניף _____.

שם מלא

תאריך

ת.ז./מס' תאגיד

חתימה / חותמת התאגיד בצירוף חתימה

נציג ומספר טלפון ליצירת קשר : _____ (בהודעת קיבול מותנית).

נספח ג' - הודעת קיבול של חבר בורסה

לכבוד

קבוצת מנרב בע"מ ("החברה")

באמצעות: _____ ("רכז ההצעה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ב') של החברה

הואיל וביום 3 באפריל 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין (להלן: "**דוח הצעת המדף**"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד 260,659,009 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה והכל באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף ("**הצעת רכש החליפין**") ;

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

1. קיבלנו בסה"כ _____ הודעות קיבול המתייחסות למחזיקים של אגרות החוב (סדרה

ב') של החברה, המבקשים להחליף בהצעת רכש החליפין כמות כוללת של _____ ש"ח

ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ("**אגרות החוב המועברות**").

2. בהודעתנו זו יש לראות -

א. הודעת חבר הבורסה כמשמעותה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב

המועברות שלהעברתן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל ; וכן

ב. הצהרה שאגרות החוב המועברות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכבון או

זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו ; וכן

ג. התחייבות כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה

על-פי דוח הצעת המדף.

3. הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות 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.

4. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן

על-פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתנו זו.

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

שם חבר בורסה

תאריך

מס' חבר בורסה

חותמת בצירוף חתימה

נספח ד' - מכתב הסכמה

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000



30 במרס 2022

לכבוד
הדירקטוריון של
קבוצת מנרב בע"מ ("החברה")

הבושם 3, אשדוד

א.ג.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קבוצת מנרב בע"מ מחודש
אוגוסט 2021**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף מדף מחודש אוגוסט 2021:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס 2022 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

(3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס 2022 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

(4) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון