



קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה")

1 באפריל 2024

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

על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 24 במאי 2023, נושא תאריך 25 במאי 2023 (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 חוב (סדרה א') של החברה, בהצעה לרכוש מהם כמות של בין 100,000,000 ש"ח ע.ג. לבין 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, המוחזקות על ידם (להלן: "הכמות המקסימלית") (קרי, כמות המהווה בין כ-11.8% לבין כ-59.05% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור במועד דוח זה), בדרך של הצעת רכש חליפין, בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, שתונפקנה לראשונה על פי דוח הצעת המדף ותורשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לפי יחס החלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי (כמפורט בסעיף 3.3 להלן); והכל בכפוף ליתר התנאים כמפורט בדוח הצעת המדף (להלן: "הצעת רכש החליפין"). ככל שהצעת רכש החליפין תתבצע ביחס לכמות המקסימלית וביחס ההחלפה המקסימלי, תרכוש החברה בסך הכל 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') ובתמורה תנפיק החברה לניצעים 535,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'). תוקפה של הצעת רכש החליפין מותנה בכך שהיקף ההיענות להצעת רכש החליפין לא יפחת מ-100,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן.

הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין יהיה כפוף לעמידה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 22.4 להלן.

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

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

מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') 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.

למען הסר ספק, הצעת רכש החליפין אינה נובעת מהסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

החליפין

1.1 פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א'):

- 1.1.1 אגרות החוב (סדרה א') הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2021, מכח תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 27 במאי 2020 (נושא תאריך 28 במאי 2020) והורחבו בהרחבות סדרה בימים 12 באוקטובר 2021, 30 באפריל 2023 ו-18 בספטמבר 2023 בהקצאות פרטיות, שאינן מהוות הצעה לציבור, למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א'), ראו דוח הצעת המדף מכוחו הוצעו אגרות החוב (סדרה א') לראשונה (מספר אסמכתא: 2021-01-062722) (להלן: "דוח ההצעה הראשונה") וכן שטר הנאמנות אשר צורף כנספח א' לדוח ההצעה הראשונה (להלן: "שטר הנאמנות (סדרה א')").
- 1.1.2 אגרות החוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.58% (בכפוף להתאמות בשיעור הריבית כפועל יוצא של אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 5 לתנאים הרשומים מעבר לדף לשטר הנאמנות (סדרה א')). אגרות החוב (קרן וריבית) צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2021 כפי שפורסם בחודש יולי 2021 (להלן בסעיף זה: "המדד היסודי"), באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי (היינו, באופן שתחול הגנה, כך שאם המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהא מדד התשלום המדד היסודי). בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך חיי אגרות החוב כאמור.
- 1.1.3 אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון בשישה (6) תשלומים לא שווים, שישולמו בימים 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2023 עד 2028 (כולל), באופן שהתשלום הראשון יהווה 15% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, כל אחד מהתשלומים השני והשלישי יהווה 12.5% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, כל אחד מהתשלומים הרביעי והחמישי יהווה 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב והתשלום השישי והאחרון יהווה 40% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב¹.
- 1.1.4 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה א') משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל), וביום 30 ביוני 2028 כאשר כל תשלום הינו בעד התקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום התשלום².
- 1.1.5 למען הסר ספק, מובהר כי מחזיק אגרות החוב (סדרה א') אשר יענה להצעת רכש החליפין לא יהיה זכאי לתשלומי קרן וריבית אשר יחולו לאחר מועד הקיבול האחרון.

¹ עד למועד דוח הצעה זה שילמה החברה תשלום קרן אחד בגין אגרות החוב (סדרה א') ביום 30 ביוני 2023. מועד תשלום הקרן הבא של אגרות החוב (סדרה א') הינו 30 ביוני 2024.

² 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 תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2023 (כולל). מועד תשלום הריבית הבא לאגרות החוב (סדרה א') הינו יום 30 ביוני 2024.

1.1.6 נכון למועד פרסום דוח ההצעה, קיימות במחזור 846,787,280 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'). במקרה של היענות לכמות המקסימלית, יוותרו 346,787,280 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') במחזור.

1.1.7 להלן פירוט שערי הנעילה הגבוהים ושערי הנעילה הנמוכים המתואמים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה א') בבורסה, בכל אחד משנים-עשר (12) החודשים אשר קדמו לתאריך דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין יום 1 באפריל 2023 לבין יום 31 במרץ 2024 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הבורסה (באגורות)³:

שער נעילה נמוך		שער נעילה גבוה		חודש/שנה
שער	יום בחודש	שער	יום בחודש	
88.9119	27/04/2023	91.3204	10/04/2023	אפריל 2023
89.5932	02/05/2023	92.184	23/05/2023	מאי 2023
91.637	04/06/2023	93.0764	22/06/2023	יוני 2023
92.9476	11/07/2023	95.1581	30/07/2023	יולי 2023
94.266	23/08/2023	97.1306	13/08/2023	אוגוסט 2023
93.6911	18/09/2023	94.9995	11/09/2023	ספטמבר 2023
90.9652	23/10/2023	94.375	03/10/2023	אוקטובר 2023
92.2835	01/11/2023	94.3651	26/11/2023	נובמבר 2023
95.1283	03/12/2023	98.75	31/12/2023	דצמבר 2023
99.1	04/01/2024	100.2	24/01/2024	ינואר 2024
100.45	01/02/2024	102.94	29/02/2024	פברואר 2024
102.94	28/03/2024	103.77	07/03/2024	מרץ 2024

1.1.8 ממוצע שערי הנעילה המתואמים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בבורסה במהלך ששת (6) החודשים שקדמו לתאריך דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין יום 30 בספטמבר 2023 לבין יום 31 במרץ 2024 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ-97.85 אגורות.

1.1.9 הערך המתואם של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית), ביום 31 במרץ 2024 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ-110.51 אגורות. שער הנעילה של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') במועד הנ"ל היה כ-103.1 אגורות. שיעור הניכיון המשוקלל לאגרות החוב (סדרה א') הקיימות הינו 4.77%.

1.1.10 היחס באחוזים בין התמורה המוצעת (בהתחשב ביחס ההחלפה המקסימלי) לבין הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה א') ביום 31 במרץ 2024 הינו כ-96.82%.

1.1.11 היחס באחוזים בין התמורה המוצעת (בהתחשב ביחס ההחלפה) לבין מחיר אגרות החוב (סדרה א') הינו כ-103.78% בהתחשב בשער הנעילה של אגרות החוב (סדרה א') ביום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה, קרי 31 במרץ 2024.

³ 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. פרטים אודות התמורה בהצעת רכש החליפין

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

על פי דוח ההצעה ובכפוף לתנאיו, החברה מציעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להחליף כמות של בין 100,000,000 ש"ח ע.ג. לבין 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') המוחזקות על ידם בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, שתונפקנה לראשונה על פי דוח הצעת המדף זה ותירשמנה למסחר בבורסה, לפי יחס החלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי (כמפורט בסעיף 3 להלן). לפרטים נוספים אודות אופן ההצעה של אגרות החוב (סדרה ב') והמכרז על יחס ההחלפה, ראו סעיפים 3 עד 10 להלן.

2.2 תנאי אגרות החוב (סדרה ב')

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'). בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות (סדרה ב') (כהגדרתו בסעיף 2.2.5 להלן), להוראות המתוארות בדוח ההצעה בקשר לשטר הנאמנות כאמור ו/או לאגרות החוב (סדרה ב'), יגברו הוראות שטר הנאמנות (סדרה ב'). נכון למועד פרסום דוח ההצעה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר להוראות שטר הנאמנות ולאגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות כאמור.

2.2.1 אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.7% (שיעור הריבית החצי שנתית יחושב כריבית השנתית חלקי 2, קרי 2.35%). אגרות החוב (סדרה ב') (קרן וריבית) צמודות למדד המחירים לצרכן על פי המדד היסודי בגין חודש פברואר 2024 כפי שפורסם בחודש מרץ 2024 (להלן בסעיף זה: "המדד היסודי"), באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי (היינו, באופן שתחול הגנה, כך שאם המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהא מדד התשלום המדד היסודי). בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך חיי אגרות החוב כאמור. אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו), בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.2.2 קרן אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון ב-8 תשלומים לא שווים כדלקמן:

מועד תשלום	שיעור מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב
31/01/2027	7.5%
31/01/2028	10%
31/01/2029	15%
31/07/2029	15%
31/01/2030	15%
31/07/2030	15%
31/01/2031	15%
31/07/2031	7.5%

- 2.2.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם למחזיקי אגרות החוב פעמיים בשנה ביום 31 ביולי 2024 ובימים 31 בינואר ו-31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל), כאשר כל תשלום ריבית הינו בעד תקופה של שישה (6) חודשים שנתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום, למעט התשלום הראשון של הריבית אשר ישולם ביום 31 ביולי 2024 בגין התקופה שתחילתה ביום המסחר הראשון שלאחר יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 11.1 להלן, ועד ליום 30 ביולי 2024, על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה (להלן: "שיעור הריבית הראשון"). שיעור הריבית הראשון יפורט במסגרת הדיווח המידי שתפרסם החברה בדבר תוצאות ההנפקה.
- 2.2.4 אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות. לפרטים אודות מנגנון המאפשר לחברה ליצור בטוחות על שם הנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקרים מסוימים, ראו סעיף 5.1 לשטר הנאמנות (סדרה ב').
- 2.2.5 לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 20 להלן וכן ראו שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר נחתם ביום 31 במרץ 2024 בין החברה לבין הנאמן (כהגדרתו בסעיף 2.3.1 להלן) המצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף (לעיל ולהלן): "שטר הנאמנות (סדרה ב')".
- 2.2.6 אגרות החוב (סדרה ב'), תירשמנה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").
- 2.3 הנאמן**
- 2.3.1 הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ⁴ (לעיל ולהלן: "הנאמן"), אשר החברה התקשרה עמו בשטר הנאמנות (סדרה ב').
- 2.3.2 למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לה על-ידי הנאמן, כנגד הנאמן לא קיימות תביעות.
- 2.3.3 למיטב ידיעת החברה, לנאמן אין כל עניין אישי בחברה, ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן.⁵
- 3. אופן הצעת אגרות החוב (סדרה ב') לציבור - הצעת רכש חליפין בדרך של מכרז על יחס ההחלפה עם טווח כמויות**
- 3.1 כל אחת מאגרות החוב המחליפות מוצעות לציבור בדרך של מכרז על יחס ההחלפה בין אגרות החוב המוחלפות לבין אגרות החוב המחליפות (אותן תנפיק החברה כנגד קבלת אגרות החוב המוחלפות), ובהצעה עם טווח כמויות, כמפורט להלן.
- 3.2 יחס ההחלפה הינו היחס שיקבע את כמות אגרות החוב המחליפות אשר תנפיק החברה כנגד קבלת 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב מוחלפות, לפי העניין, כמתואר בסעיפים 3.3 ו-3.4 להלן.
- 3.3 **יחס ההחלפה המקסימלי**
- יחס ההחלפה המקסימלי בין אגרות החוב (סדרה א') לבין אגרות החוב (סדרה ב') לצורך המכרז נשוא דוח ההצעה עומד על 1.07 (להלן: "יחס ההחלפה המקסימלי"). דהיינו, בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב

⁴ להלן פרטי ההתקשרות של רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ: יד חרוצים 14, תל אביב; טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222; כתובת דואר אלקטרוני: Michal@rpn.co.il אנשי קשר: מיכל אבטליון-ראשוני.

⁵ יצוין כי הנאמן משמש גם כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה א').

(סדרה א') שיימסרו לחברה בהתאם לדוח ההצעה, תנפיק החברה, לכל היותר (על פי יחס ההחלפה המקסימלי), 1.07 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב').

3.4 יחס ההחלפה על פיו תתבצע הצעת רכש החליפין נשוא דוח ההצעה יהא יחס החלפה אחיד, כפי שייקבע במכרז על יחס ההחלפה ובהתאם לאמור בסעיף 8 להלן, ובלבד שלא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי.

3.5 הצעת רכש החליפין על פי דוח ההצעה תתבצע בדרך של הצעה עם טווח כמויות, כדלקמן:
כמות אגרות החוב (סדרה א') שתירכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין לאגרות החוב (סדרה ב') תעמוד על בין 100,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "הכמות המזערית") לבין 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "הכמות המירבית").

(טווח הכמויות שבין הכמות המזערית לבין הכמות המירבית ייקרא להלן: "טווח הכמויות").

בתום מועד הקיבול האחרון, כהגדרתו להלן, תחליט החברה על כמות אגרות החוב (סדרה א') שתירכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין לאגרות החוב (סדרה ב') בתוך טווח הכמויות, לפי שיקול דעתה, וזאת בהתאם ליחס ההחלפה האחיד שייקבע במכרז. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

3.6 לפרטים בדבר שיעור ההיענות המזערי הנדרש בהצעת רכש החליפין נשוא דוח ההצעה, ראו סעיף 9.1 להלן.

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

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 ב'):

4.1 תניות חוזיות ובטחונות:

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
-	-	לא קיים	אגרות החוב מובטחות בבטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	אגרות החוב מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
כן	החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים (שעבוד שלילי (negative pledge)), לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם יתקיים אחד מהתנאים שלהלן: (1) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה	סעיפים 5.1 ו-5.2	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
	<p>ליצור את השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי; או לחילופין; (2) החברה תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו לפחות 5 ימי עסקים מראש, וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה, פרי פסו, לטובת בעלי אגרות החוב, להבטחת מלוא החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם ליחס החובות כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב (כפי שישתנה מעת לעת, ומובהר כי החברה רשאית להגדיל את האשראי שתקבל מכל צד, לרבות בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') על פי תנאי שטר הנאמנות, אשר יובטח על פי אותו שעבוד), ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד אשר ניתן לטובת הצד השלישי הני"ל, לפי המוקדם. אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה ליצור שעבודים שוטפים נוספים לטובת צדדים שלישיים נוספים, בכפוף ובהתאם להוראות סעיף 5 לשטר הנאמנות (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לשטר הנאמנות (סדרה ב').</p>		
כן	ראו פירוט בסעיף 4.3 להלן.	סעיף 5.5	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן	<p>במועד שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה ב') אינן מדורגות. במקרה שאגרות החוב (סדרה ב') תדורגנה בעתיד, יחולו ההוראות כחלק מעילות להעמדה לפירעון מיידי: אם אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד, או אם דירוג אגרות החוב יפחת מתחת לדירוג BBB מינוס של מעלות s&p (או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת) במשך 60 ימים רצופים. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג לרבות כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 ימים לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.</p>	7.1.28	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי אגרות החוב
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לאגרות החוב
-	-	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי אגרות החוב
כן	הרחבת סדרת אגרות החוב כפופה להתמלאות תנאים כמפורט בסעיף 3.6 לשטר הנאמנות (סדרה ב').	סעיף 3.6 וסעיף 7.1.7	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
כן	<p>החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן:</p> <p>1. ההון העצמי (כהגדרת המונח לשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 1,050 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה.</p> <p>2. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 34%.</p> <p>3. היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם, לא יעלה על 13.</p> <p>4. היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן המאוחד (כהגדרת המונחים בשטר הנאמנות) לא יפחת משיעור של 16%.</p> <p>5. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווחים הנקיים (בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו) המצטברים אשר הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין). לעניין זה יובהר כי: (1) הרווחים הנקיים (בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו) אשר בגינם לא בוצעה חלוקה ברבעון מסוים יצטברו לרבעונים הבאים ויהיו ניתנים לחלוקה בכפוף למבחני החלוקה בהתאם לחוק החברות והמשך עמידתה בתנאים האמורים בס"ק 1 עד 4 לעיל; ו- (2) במקרה של מכירת נכס (מימוש) ששוערך, יתווספו/יופחתו (לפי העניין) לרווחים הניתנים לחלוקה רווחי/הפסדי שערך בגין אותו נכס אשר נוטרלו כאמור.</p> <p>6. החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב.</p> <p>7. לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי בהתאם להוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות (מבלי להתחשב בתקופות ריפוי המצוינות בסעיפים האמורים).</p> <p>8. בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה לא קיימים בחברה "סימני האזהרה" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות.</p>	סעיפים 5.6 ו-7.1.20	מגבלה על חלוקת דיבידנדים
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
כן	ראו פירוט בטבלת עילות להעמדה לפירעון מידי בסעיף 4.2 להלן.	סעיף 7.1.27	מגבלות על שינוי שליטה
לא	הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') תותאם בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות. בנוסף, כל תשלום על חשבון קרן ואו ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת החוב, וזאת מסיבות התלויות	סעיף 5 לתנאים הרשומים מעבר לדף	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

<u>האם הפרה מהווה עילה לפירעון מידי</u>	<u>תיאור תמציתי</u>	<u>קיים (סעיף בשטר) / לא קיים</u>	
	בחברה, יישא ריבית פיגורים הקבועה בסעיף 5.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.		

4.2 עילות לפירעון מידי:

<u>הערות/הסבר</u>	<u>סעיף בשטר / לא קיים</u>	
	7.1.23	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן
אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה במשך שני רבעונים רצופים.	7.1.26	הכללת הערת "עסק חיי" בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה
אם החברה לא עמדה בתשלום על פי תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בתוך 5 ימי עסקים לאחר שהגיע מועד פירעונו.	7.1.1	אגרות החוב לא נפרעו במועדן
אם (1) סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בבורסה הועמדה לפירעון מידי (ללא תקופת ריפוי); (2) הלוואה מהותית אחרת של החברה ו/או של חברה מאוחדת הועמדה לפירעון מידי, והדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהלוואה המהותית כאמור הועמדה לפירעון מידי. לעניין זה, "הלוואה מהותית אחרת" משמעותה הלוואה (אחת או יותר) שיתרתה במועד העמדתה לפירעון מידי עולה על הסכום המינימלי (כהגדרתו להלן); "הסכום המינימלי" מהווה (במצטבר) 9% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד, או סכום של 100 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר הנאמנות, לפי הגבוה. לעניין זה "התחייבויות פיננסיות" – התחייבויות החברה כלפי גופים בנקאיים או מוסדיים, או כל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות וכן מחזיקי אגרות חוב של החברה במחזור. מובהר כי אגרות חוב והלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה כסדרות או הלוואות מהותיות.	7.1.14	חוב של החברה הועמד לפירעון מידי

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
ראו התייחסות תחת "חוב של החברה הועמד לפירעון מיידי" לעיל	7.1.14	: Cross Default/Cross Acceleration (הפרה צולבת במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)
במועד שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה ב') אינן מדורגות. במקרה שאגרות החוב (סדרה ב') תדורגנה בעתיד, יחולו ההוראות להלן כחלק מעילות להעמדה לפירעון מיידי בשטר הנאמנות: אם אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד, או אם דירוג אגרות החוב יפחת מתחת לדירוג BBB מינוס של מעלות s&p (או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת) במשך 60 ימים רצופים. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג לרבות כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 ימים לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.	7.1.28	ירידת דירוג אגרות החוב מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע
	7.1.9	החברה הפסיקה או הודיעה על הפסקת תשלומיה
	לא קיים	מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי
קיימת תקופת ריפוי של 30 ימים או תוך המועד שנקבע לתיקון על ידי רשות מוסמכת, לפי המאוחר.	7.1.10	אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי
קיימת תקופת ריפוי של 7 ימי עסקים מיום שנודע לחברה על דבר ההפרה.	7.1.2	הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב
קיימת תקופת ריפוי של 7 ימי עסקים מיום שנודע לחברה על דבר ההפרה.	7.1.2	הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים
	7.1.12	הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי אגרות החוב
	7.1.22	מכירת רוב נכסי החברה

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
	7.1.13	התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות החברה
<p>אם ניתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או נתמנה מפרק זמני על ידי בית משפט או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון ו/או מונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון והמינוי או ההחלטה לא בוטלו תוך 45 ימים מיום נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס להחלטות או לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>אם החברה תקבל החלטתה על פירוק מרצון (למעט פירוק למטרת מיזוג עם יישות אחרת, ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה, לפיו היישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה) או אם ניתן צו פירוק קבוע או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או ימונה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון ביחס לחברה על ידי בית המשפט, או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בהוראות חוק חדלות פירעון.</p>	7.1.4 ו-7.1.5	מתן צו פירוק קבוע/מתן צו פירוק זמני שלא בוטל בתוך תקופה X
<p>קיימת תקופת ריפוי של 45 ימים ממועד הטלת העיקול או ביצוע פעולת ההוצאה לפועל. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p> <p>לעניין סעיף זה רוב נכסי החברה משמעו מעל 35%, לפי שווי הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.</p>	7.1.6	הטלת עיקול על נכסי החברה (כולם או רובם) או מומש שעבוד על נכסי החברה (כולם או רובם) או ביצוע פעולת הוצל"פ (כולם או רובם)
אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן: (1) אם ניתן צו למינוי כונס נכסים זמני או קבוע, או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע, או כל	7.1.8	מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
<p>בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון או מונה נאמן או נאמן זמני, כהגדרת מונחים אלו בחוק חדלות פירעון, לחברה או לנכסיה המהווים את רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.8 לשטר הנאמנות), והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימים. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה או אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון;</p> <p>(2) אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע), או כל בקשה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, על כל נכסי החברה או רובם, אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 יום ממועד הגשתה. יודגש בזה כי במקרה בו יינתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע לחברה כאמור בסעיף (1) לעיל יחול האמור בסעיף הנ"ל ולא יחול האמור בסעיף זה;</p> <p>(3) אם החברה הגישה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע), או בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון, על כל או רוב נכסיה. לעניין זה, המונח רוב הנכסים משמעו מעל 35%, לפי שווי הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.</p>		
	7.1.9	החברה הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך בעיסוקה ו/או לנהל את עסקיה
	7.1.25	החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך
<p>אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא (למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת, ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות</p>	7.1.29	מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
<p>כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר הנאמנות במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה).</p>		
<p>אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן:</p> <p>(1) אם החברה תגיש בקשה לצו פתיחת הליכים או בקשה לצו הקפאת הליכים, כהגדרתם בחוק חדלות פירעון או כל הליך ו/או צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או אם החברה הגישה בקשה לפשרה או להסדר עם מי מנושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט: (1) למטרת מיזוג עם חברה אחרת שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או שינוי במבנה החברה (לרבות פיצול) שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות; ו-2) עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה ו/או לבין מחזיקי כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש למניות בלבד, שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות, ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או בוצע הליך דומה על ידי החברה או כלפיה על פי הדין הרלוונטי החל על החברה.</p> <p>(2) אם תוגש בקשה לפי חוק חדלות פירעון או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה, או בוצע הליך דומה על ידי החברה או כלפיה על פי הדין הרלוונטי החל על החברה.</p>	7.1.11	בקשה/מתן צו להקפאת הליכים
	7.1.11	הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי,

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
		התשע"ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון")
	7.1.11	הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון
קיימת תקופת ריפוי של 60 ימים, כמפורט בסעיף 7.1.15 לשטר הנאמנות	7.1.15	הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באגרות החוב
	7.1.7	הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה
	לא קיים	אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף
	7.1.21	נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף
	לא קיים	הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפיקדון להוצאות מיוחדות
	7.1.4	מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני
	7.1.27	שינוי שליטה
	7.1.16	הון עצמי מזערי
	7.1.17	יחס הון למאזן
	7.1.18	יחס חוב ל- EBITDA
	7.1.19	יחס הון עצמי לסך המאזן המאוחד נטו
אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים מהיום שנודע לחברה על דבר ההפרה, אשר במהלכם החברה תפעל לתיקונה.	7.1.3	מצב מהותי ממצגי החברה שאינו נכון/אינו מלא
	7.1.20	ביצוע חלוקה בניגוד להוראות סעיף 7.1.20 לשטר הנאמנות

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
	7.1.24	חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב

4.3 דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות :

<u>פירוט אמת המידה</u>	<u>סעיף בשטר</u>	<u>אמת מידה</u>
ההון העצמי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 925 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	7.1.16	הון עצמי מינימלי
היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו (כהגדרת המונחים בשטר הנאמנות), לא יפחת משיעור של 30% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	7.1.17	יחס הון עצמי לסך המאזן
היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם, לא יעלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ואיזה מפרויקטי החברה בארה"ב מטופלים לפי שיטת השווי המאזני, אזי אלו יטופלו כאמור בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות.	7.1.18	יחס חוב ל-EBITDA
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 14%, במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	7.1.19	יחס הון עצמי לסך המאזן נטו המאוחד

5. רכז ההצעה; תקופת הקיבול

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

5.2 ניתן יהיה למסור הודעות קיבול להצעת הרכש חליפין באופן המפורט בסעיף 6 להלן, החל ממועד פרסום דוח הצעת המדף ועד ליום 7 באפריל 2024 (להלן: "תקופת הקיבול", "יום הקיבול האחרון" ו-"מועד הקיבול האחרון", בהתאמה). הודעות קיבול תוגשנה בכל אחד מהימים א' עד ו', שהינן יום עסקים, בין השעות 09:00 עד 16:30 (וביום ו' עד השעה 13:00), 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 14.1 להלן תהא תקפה גם בתנאים ו/או במועדים 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 בורסה⁶ (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 **כנספת ב'**.

6.2 המשתתף יציין בהודעת הקיבול את מספר אגרות החוב המוחלפות שהוא מבקש להחליף במסגרת הצעת רכש החליפין ואת יחס החלפה המוצע על ידו, אשר לא יעלה על יחס החלפה המקסימלי, בהתאם לתנאי ההצעה כמפורט בדוח ההצעה.

6.3 הודעת קיבול שלא צוין בה יחס החלפה יראוה כהודעת קיבול הנוקבת ביחס החלפה המקסימלי. הודעת קיבול אשר יחס החלפה שהוצע בה גבוה מיחס החלפה המקסימלי יראוה כבקשה שלא הוגשה.

6.4 כל משתתף יהיה רשאי לנקוב בהודעת הקיבול עד שלושה יחסי החלפה שונים, וזאת ביחס לכמות אגרות החוב המוחלפות אותה מבקש המשתתף להחליף בגין כל אחד מיחסי החלפה שנקבו (כל בקשה לגבי כל אחד מיחסי החלפה תקרא להלן: **"הזמנה"**), ובלבד שהסך הכולל של כמויות אגרות החוב המוחלפות שצוינו בכל ההזמנות לא יעלה על כמות אגרות החוב המוחלפות המוחזקות על ידי המשתתף אצל חבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף.

6.5 יחסי החלפה יינקבו במרווחים של 0.001, החל מיחס החלפה המקסימלי, וכלפי מטה במרווחים של 0.001 (קרי, יחס החלפה של 1.07, 1.069, 1.068 וכו'). הודעת קיבול בה צוין יחס החלפה במדרגות הקטנות מ-0.001 תעוגל ליחס החלפה הקרוב כלפי מעלה.

6.6 יובהר כי כל ההזמנות/הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהזמנות/הודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.

6.7 כל הודעת קיבול שצוינה בה כמות אגרות חוב הגבוהה מהכמות המירבית המוצעת על פי דוח הצעת המדף (כאמור בסעיף 3.5 לעיל) יראוה כהודעת קיבול שצוינה בה הכמות המירבית המוצעת על פי דוח הצעת המדף וככל שבהודעת קיבול צוינו יחסי החלפה שונים, אזי הכמות בגין כל יחס החלפה תופחת באופן יחסי.

6.8 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

⁶ במועד פרסום דוח ההצעה, כל אגרות החוב המוחלפות רשומים על שמה של החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ומוחזקות באמצעותה.

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 11.1 להלן.

6.9 חלק מאגרות החוב (סדרה א') הונפקו בדרך של הצעה פרטית, ומשכך חלים עליהן כללי החסימה בהתאם לסעיף 15ג לחוק ניירות ערך למשך תקופה אשר למועד ההצעה טרם חלפה (להלן: "**אגרות החוב (סדרה א') החסומות**"). עמדת החברה הינה, כי על אגרות החוב המחליפות, שיתקבלו חלף אגרות החוב (סדרה א') החסומות, תמשיך לחול החסימה האמורה עד תום תקופת החסימה שחלה על אגרות החוב (סדרה א') החסומות, אלא אם יקבע בעתיד אחרת בהחלטה שיפוטית או בפרסום של רשות ניירות ערך.

6.10 הודעות קיבול שלא תימסרנה לחבר הבורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

6.11 מחזיק רשאי, במסגרת הודעת הקיבול, להגביל את היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה ב') שיוקצה עבורו על פי המפרט, כך, שכמות אגרות החוב (סדרה ב') אשר תוקצנה למחזיק על פי המפרט, לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה ב') אשר יוקצו על פי המפרט.

6.12 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 יצוינו 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.

6.13 החל ממועד הקיבול האחרון, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות, וכל הודעת קיבול תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המשתתף לרכוש מהחברה את אגרות החוב המחליפות שיוקצו לו מביצוע הודעת הקיבול ולמכור לחברה את אגרות החוב המוחלפות בגינן הגיש את הודעת הקיבול והכל בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

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 בגין כל הודעות הקיבול של מחזיקים באגרות החוב (סדרה א') המוחלפות שנמסרו לו על ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון (להלן: "**הודעת חבר הבורסה**"). הודעת חבר הבורסה תהיה בכתב, בנוסח המצורף לדוח ההצעה **כנספח ג'**. העברת הודעות הקיבול לרכז ההצעה על ידי חברי הבורסה כאמור לעיל תיעשה באמצעות שידור הבקשות באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית (או באופן מקובל אחר עליו יורה רכז ההצעה). לאחר מועד הקיבול האחרון יוצגו הודעות הקיבול שבכספות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההצעה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליך הצעת רכש החליפין ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות הצעת רכש החליפין.

7.2 בהודעת חבר הבורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב המוחלפות שבגינן 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 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 (כהגדרתו בסעיף 11.1 להלן). 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. במקרה זה, בתום מועד הקיבול האחרון תיפתח התיבה ויפתחו המעטפות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההצעה ורואה חשבון, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי הצעת רכש החליפין וכן תסוכמנה ותעובדנה תוצאות הצעת רכש החליפין.

8. קביעת כמות אגרות החוב המוחלפות ויחס ההחלפה האחיד

8.1 כמפורט בסעיף 3.5 לעיל, הצעת רכש החליפין על פי דוח ההצעה תתבצענה בדרך של הצעה עם טווח כמויות.

8.2 יחס ההחלפה על פיו תתבצענה הצעת רכש החליפין נשוא דוח ההצעה יהא יחס החלפה אחיד, שהינו יחס ההחלפה הגבוה ביותר אשר הודעות הקיבול שנקבו בו במכרז כיחס ההחלפה יגיעו לכמות (שאינה חורגת מטווח הכמויות) שאותה החליטה החברה לרכוש מהמשתתפים על פי דוח ההצעה כמפורט בסעיף 8 זה (להלן: "יחס ההחלפה האחיד"), בהתחשב במגבלת ההקצאה כמפורט **בנספח ב'** לדוח ההצעה. להסרת ספק יובהר כי יחס ההחלפה האחיד לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי.

8.3 בתום מועד הקיבול האחרון תחליט החברה על כמות אגרות החוב המוחלפות שתירכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין, בתוך טווח הכמויות, לפי שיקול דעתה. יחס ההחלפה ייקבע בהתאם ליחס ההחלפה האחיד כמפורט בסעיף 8.2 לעיל. הודעת החברה תימסר לרכז ההנפקה עד ליום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון לצורך מסירת ההודעות למשתתפים כאמור בסעיף 10 להלן.

9. הקצאת אגרות החוב המחליפות למשתתפים

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

- 9.1 הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה גבוה מיחס ההחלפה האחיד - לא תענינה.
- 9.2 הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה נמוך מיחס ההחלפה האחיד - תענינה במלואן (לפי יחס ההחלפה האחיד).

- 9.3 הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה שווה ליחס ההחלפה האחיד - תענינה באופן יחסי כך שלכל משתתף יוחלף מתוך סך אגרות החוב המוחלפות שיוותר להחלפה לאחר היענות לבקשות הנוקבות ביחס החלפה נמוך מיחס ההחלפה האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר אגרות החוב המוחלפות הכלולות בהודעת הקיבול שהגיש לחברה בה נקב ביחס ההחלפה האחיד לבין המספר הכולל של אגרות החוב המוחלפות הכלולות בכל הודעות הקיבול שהוגשו לחברה שבהן נקב יחס ההחלפה האחיד.
- 9.4 יובהר כי מספר אגרות החוב המחליפות שיונפקו במסגרת הצעת רכש חליפין זו לא יעלה בכל מקרה על מכפלת יחס ההחלפה האחיד בכמות אגרות החוב המוחלפות שהחברה החליטה לרכוש כמפורט בסעיף 8.2 לעיל.
- 9.5 הצעת רכש החליפין לא תפחת מסך של 100,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') (השווה לכמות המזערית, שנקבעה על ידי החברה, כמפורט בסעיף 3.5 לעיל). היקף ההיענות המזערי הנ"ל משקף שיעור היענות מזערי של כ-11.8% מכלל אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור נכון למועד דוח ההצעה (להלן: "שיעור ההיענות המזערי").
- 9.6 במקרה שבו שיעור ההיענות להצעת רכש החליפין יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי לא תיכנס הצעת רכש החליפין, הוראותיה לא תחייבנה את החברה, והחברה לא תרכוש את אגרות החוב מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין ויחולו הוראות סעיף 12 להלן. עוד יובהר כי במקרה כאמור תהא רשאית החברה לפרסם הצעת רכש חליפין נוספות לאגרות החוב, בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת רכש חליפין זו.

10. הודעה בדבר תוצאות הצעת רכש החליפין

- 10.1 ביום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, תימסר הודעה על ידי רכז ההצעה ובאמצעות חברי הבורסה, למשתתפים, אשר הודעות הקיבול שלהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את כמות אגרות החוב המחליפות שיוקצו לכל מבקש ואת כמות אגרות החוב המוחלפות אותה נדרש המבקש למסור לחברה בעבורן.
- 10.2 כמו כן, החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון על תוצאות הצעת רכש החליפין ובו תצוין כמות אגרות החוב (סדרה ב') שיוקצו למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שנענו להצעת 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.

11. הקצאת אגרות החוב המחליפות ורישומן למסחר בבורסה

- 11.1 העברת התמורה המגיעה למשתתפים, קרי אגרות החוב המחליפות, תבוצע עד ליום המסחר השני שלאחר מועד הקיבול האחרון (קרי, עד ליום 9 באפריל 2024) (להלן: "יום ההקצאה"), כפי שיפורט בסעיף 11.3 להלן, ובלבד שיהיה לאחר הפקדת אגרות החוב המחליפות במסלוקת הבורסה.
- 11.2 החברה תקצה לחברה לרישומים, לטובת רכז ההצעה, את אגרות החוב המחליפות בכמות התמורה המגיעה למשתתפים על פי תנאי דוח ההצעה.
- 11.3 העברת התמורה, קרי אגרות החוב המחליפות שתקצה החברה, למשתתפים (חלף אגרות החוב המוחלפות), בכמות המגיעה להם בהתאם להוראות דוח ההצעה, תבצע 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.

- 11.4 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.
- 11.5 עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלקת הבורסה, באגרות החוב המוחלפות שהודעות קיבול בגינן נענו והכל בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.
- 11.6 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 המחליפות בידי רכז ההצעה והקצאת אגרות החוב המחליפות (לחברה לרישומים) לטובת רכז ההצעה, בהתאם לדוח ההצעה.

12. תנאים שבהם מותנית התחייבות החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

- 12.1 בהתאם לתקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת רכש, החברה תהיה רשאית לחזור בה מהצעת הרכש החליפין 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, 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, והוראות הצעת רכש החליפין המבוטלת כאמור 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 חזרה בה החברה מהצעת הרכש החליפין. במקרה של הצעת רכש החליפין, לרבות בשל אי עמידה בהוראות הקבועות בתקנון ובהנחיות הבורסה כאמור בסעיף 22.4 להלן ו/או בשל אי עמידה בכמות המינימלית כמפורט בסעיף 9.1 להלן, דוח ההצעה יתבטל, אגרות החוב (סדרה ב') לא יוקצו ולא ירשמו למסחר ויחולו ההוראות המפורטות בסעיף 12.1 זה לעיל.
- 12.2 במקרה שהצעת הרכש החליפין תבוטל, מכל סיבה, יעביר רכז ההצעה לחברי הבורסה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר קבלת ההודעה בדבר ביטול הצעת הרכש כאמור, שהינו גם יום מסחר, קישור לדיווח מיידי של החברה בדבר ביטול הצעת הרכש, ובמקרה כזה יראו את הודעות הקיבול שמסרו המשתתפים עד לאותו מועד כבטלות ומבוטלות.

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

13. תיקון הצעת רכש החליפין ביוזמת החברה

13.1 החברה רשאית, עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת הרכש 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 על כך הודעה בהתאם לתקנות הפרסום (להלן: "הודעת התיקון"). תיקנה החברה את הצעת הרכש החליפין 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.

13.2 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 13.1 לעיל.

13.3 על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית לתקן את הצעת רכש החליפין כאמור, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 14.1 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים, או אם החברה לא קיבלה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

14. התחייבות רכז ההצעה והחברה

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

14.2 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 9 לעיל. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

15. הסכמים, הסדרים או הבנות ביחס לאגרות החוב המחליפות והמוחלפות

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

16. הודעות על כוונת ניצעים להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין

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

17. מיסוי

התיאור להלן בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב המוחלפות והמחליפות ובהחלפתן על פי תנאי הצעת הרכש, הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ 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 החלטות מיסוי ב"מסלול ירוק" בקשר עם הצעת הרכש נשוא דוח ההצעה, וקיבלה ביום 6 בפברואר 2024 את אישור רשות המיסים להחלטות האמורות, שעקרונותיהן מפורטים להלן:

- 17.1 החלפת 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.
- 17.2 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").
- 17.3 בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אגרות החוב 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").
- 17.4 לצורך קביעת התמורה, שווי אגרות החוב המחליפות המוצעות יחושב בהתאם למכפלת כמות אגרות החוב המחליפות המוקצות להן זכאי מחזיק אגרות החוב המוחלפות בשער הסגירה של אגרות החוב המחליפות, בתום יום המסחר הראשון לאחר מועד ההחלפה בפועל.
- 17.5 מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.
- 17.6 בעת מכירת אגרות החוב המחליפות שהתקבלו אגב הצעת רכש החליפין יראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 17.4 לעיל כמחיר המקורי של אגרות חוב מחליפות אלו. כמו כן, יום הרכישה יהיה כאמור בסעיף 17.5 לעיל.
- 17.7 מובהר, כי יחיד אשר חלות עליו הוראות סעיף 125ג(ד) לפקודה יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר המוצע, בגובה דמי הניכיון (ככל שישנו) והריבית וההצמדה שנצברו בגין אגרות החוב המוחלפות שירכשו במועד ההחלפה בפועל, בהתאם להוראות הסעיף. יחיד כאמור ידווח וישלם את המס בהתאם להוראות סעיף 125ג(ד) האמור בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס.
- 17.8 שווי התמורה בהנפקה כאמור בסעיף 17.4 לעיל, תשמש לצורך חישוב הניכיון בגין אגרות החוב המחליפות והחברה תפעל בהתאם להוראות הקבועות בהחלטת מיסוי בהסכם (מסלול ירוק) בנושא חישוב שיעור ניכיון משוקלל.
- 17.9 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.
- 17.10 אין בהסדר המס כדי לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי מחזיקי אגרות החוב המוחלפות, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור יכול וייבחן על ידי פקידי השומה הרלוונטיים.

- 17.11 החברה תפרסם בדיווח 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 וכן את סכום ושיעור הריבית ו/או ניכיון הצבורים בגין אגרות החוב המוחלפות, ואת סכום התמורה בפידייון. החברה תפרסם בדיווח מיידי לא יאוחר מתום יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההחלפה בפועל את שיעור הניכיון בו הונפקו אגרות החוב המחליפות, ככל שיונפקו בניכיון, כאמור בסעיף 17.8 לעיל.
- 17.12 לפרטים נוספים אודות היבטי מס הקשורים באגרות החוב המוחלפות ראו נספח ד' לדוח הצעת המדף.

18. נימוקי הדירקטוריון לביצוע הצעת רכש החליפין

הצעת רכש החליפין, מהווה החלפת איגרות חוב עם מח"מ קצר באיגרות חוב עם מח"מ ארוך יותר, באופן אשר יוביל להקטנה ו"השטחה" של פירעונות בשנים הבאות. להערכת דירקטוריון החברה, ההחלפה תאפשר לה, בין היתר, גמישות רבה יותר בניהול תזרים המזומנים שלה, והיא נושאת בחובה יתרונות כלכליים נוספים לחברה.

19. סמכות רשות ניירות ערך

- 19.1 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 לפניו, לפרסם בתוך יום עסקים אחד או תוך מועד אחר שקצבה - תיקון לדוח הצעת המדף או דוח הצעה מתוקן בצורה ובדרך שתורה.
- 19.2 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 19.1 לעיל.
- 19.3 אם תורה רשות ניירות ערך כאמור לעיל, הצעת הרכש לפי דוח ההצעה לא תושלם לפני מילוי הוראתה.
- 19.4 הורתה רשות ניירות ערך על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה כאמור בסעיף 14.1 לעיל כחלה על דוח ההצעה הכולל את הדחייה האמורה, אלא אם כן הודיע אחרת בהודעה מיידיית לחברה. קיבלה החברה הודעה כאמור, תודיע על כך מיד, כאמור בתקנה 25(א) לתקנות הצעת רכש.

20. תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה ב')

- 20.1 תשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ביום הקובע לתשלום שהינו 25 בינואר (ביחס לתשלום שחל ביום 31 בינואר) וביום 25 ביולי (ביחס לתשלום שחל ביום 31 ביולי) של כל אחת מהשנים הרלוונטיות (לפי העניין). התשלום האחרון של הקרן והריבית ישולם ביום 31 ביולי 2031 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום וייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

- מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב של החברה באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית ו/או קרן בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 20.2 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') 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.
- 20.3 לפרטים בדבר התאמת שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות וכן להוראות בקשר עם ריבית פיגורים, ראו סעיף 5 לתנאים שמעבר לדף בשטר הנאמנות (סדרה ב').
- 20.4 לעילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 4.2 לעיל.
- 20.5 החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') 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 (סדרה ב'). לפרטים בדבר פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ביוזמת החברה ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות (סדרה ב').
- 20.6 התשלום לזכאים בהתאם לאמור בסעיף 20.1 לעיל, ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק שיימסר בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 20.7 להלן.
- 20.7 מחזיק רשום באגרות החוב (סדרה ב') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על פי אגרות החוב כאמור, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.
- 20.8 לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 20.9 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה (לרבות ניכוי מס במקור) כנדרש על-פי דין.
- 20.10 לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות התחייבויות פיננסיות, ובכלל זה מגבלה על חלוקת דיבידנד, ראו סעיפים 4.1 ו-4.3 לעיל.

21. הימנעות מעשיית הסדרים

- 21.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת אגרות החוב המחליפות על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור של אגרות החוב המחליפות בהצעת רכש החליפין, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות למשתתפים בהצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף למכור את אגרות החוב המוחלפות כאמור אשר רכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.
- 21.2 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 21.1 לעיל.
- 21.3 החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר בקשר לאגרות החוב המחליפות המוצעות על פי דוח הצעת המדף עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 21.1 לעיל.

22. היתרים ואישורים

- 22.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים והאישורים הדרושים על פי כל דין להצעת אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות בדרך של הצעת רכש חליפין על פי דוח הצעת המדף, להנפקתן ולפרסום דוח הצעת המדף.
- 22.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות בדרך של הצעת רכש החליפין על פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף להתקיימות הדרישות בסעיף 22.4 להלן.
- 22.3 **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.**
- 22.4 רישום אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין למסחר בבורסה כפוף להתקיימות דרישות תקנון והנחיות הבורסה כמפורט להלן:
- 22.4.1 שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ב') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין, לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח; שווי החזקות הציבור ייקבע לפי כמות אגרות החוב (סדרה ב') שתוקצינה במסגרת הצעת רכש החליפין (בהפחתת כמות שהוקצתה חלף אגרות החוב (סדרה א') החסומות), כפול הסכום המתקבל מחלוקת שער הסגירה של אגרות החוב (סדרה א') בתום יום המסחר במועד הקיבול האחרון ביחס ההחלפה כפי שיקבע במכרז.
- 22.4.2 הפיזור המזערי של החזקות הציבור הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין, יהיה לפחות 35 מחזיקים, כאשר שווי ההחזקה של כל אחד מהם 200,000 ש"ח לפחות (להלן: "שווי ההחזקה המזערי למחזיק"); לעניין זה "מחזיק" משמעו - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.
- 22.4.3 מניות החברה רשומות למסחר בבורסה ונכון למועד דוח ההצעה שוויון הינו מעל 200 מיליון ש"ח, ועל כן החברה פטורה מדרישת ההון העצמי הקבועה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.
- 22.5 במידה שלא יתקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 22.4 לעיל, אזי תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות במסגרת הצעת רכש החליפין והן לא ירשמו למסחר בבורסה. במצב כאמור יחולו הוראות סעיף 12.1 לעיל.

23. תשלום אגרה

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

24. תמורת ההנפקה והוצאות נלוות

- 24.1 אגרות החוב (סדרה ב') המוצעות על פי מפרט זה מוצעות בתמורה למכירה לחברה של אגרות החוב (סדרה א') שבבעלות הניצעים, אשר ייענו להצעת רכש 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-3,000 אלפי ש"ח. סכום זה כולל בין היתר את התשלומים הבאים:
- 24.2.1 0.4% עמלת ייעוץ והפצה.
- 24.2.2 עד ל-0.1% 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 ב') שיונפקו על פי דוח ההצעה למסחר בבורסה.
- 24.2.6 הוצאות נלוות נוספות.

- 24.3 בהתאם להסכם עם לידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "לידר") יקבלו לידר, הפניקס חיתום בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ (להלן יחד: "המפיצים") עמלת ייעוץ והפצה בקשר להנפקת אגרות החוב (סדרה ב') על פי דוח הצעת המדף, בשיעור של 0.4% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף ובתוספת של עד 0.1% נוספים מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף בגין דמי הצלחה, ע"פ שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בתוספת מע"מ כדין (להלן: "עמלות ההפצה"). עמלות ההפצה תחולקנה בין המפיצים על פי שיקול דעתם הבלעדי של החברה ושל לידר.
- 24.4 החברה תראה בקבלת אגרות החוב המוחלפות על ידי רכז ההנפקה כאילו התקבלה התמורה על ידה.

25. פרטים אודות החברה

- 25.1 החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ביום 7 בינואר 2016. מען משרדה הרשום של החברה הינו רח' החילוון 6, רמת גן.
- 25.2 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח ההצעה, מר דורון (דורי) דודוביץ, אלון קסל ואוצר ההתיישבות בע"מ הינם בעלי השליטה בחברה, המחזיקים בכ- 46% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-45.86% בדילול מלא).
- 25.3 לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה, לרבות באגרות החוב מהסדרות המוחלפות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002425), 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 30 ביולי 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-070852), 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 רן פלדר ודנה שורץ משרד אגמון עם טולצינסקי, 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 ועד פרסום דוח ההצעה 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 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, הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוחות רואי החשבון לימים 31 במרץ 2023, 30 ביוני 2023, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023, ניתנה במסגרת הדוחות הכספיים לאותם מועדים. לפרטים ראו דוחות רבעון ראשון, שני ושלישי של החברה מימים 30 במאי 2023, 20 באוגוסט 2023 ו-30 בנובמבר 2023 והדוח השנתי לשנת 2023 שפורסם ביום 26 במרץ 2024 (אמסכתאות מספר: 01-2023-049573, 01-2023-108793 ו-01-2024-026053), המובאים בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה, בהתאמה. הסכמתם של רואי החשבון המבקרים של Doral Renewables LLC להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוחות רואי החשבון לימים 31 במרץ 2023, 30 ביוני 2023, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023 מצורפת כנספת ה' לדוח הצעת המדף.

30. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

1 באפריל 2024

לכבוד

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

רח' החילוון 6

רמת גן, 5252270

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה") מיום 1 באפריל 2024 בדבר הצעת רכש חליפין של אגרות חוב (סדרה ב') כנגד אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "ניירות הערך המוצעים" ו-"דוח הצעת המדף", בהתאמה)

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 25 במאי 2023 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, העומד להתפרסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים, בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- 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 אפריל 2024.

בכבוד רב,

דנה שורץ, עו"ד

רן פלדר, עו"ד

אגמון עם טולצ'ינסקי, משרד עורכי דין

A

סידי, אוסטרליה
50 Carrington St, NSW 2000
T. +61-2-90606206

באר שבע
בני ים רחוב האנגליה 77
ט. 03-60714506
פ. 08-6155780

תל אביב
מגדל אלקטרה, ינאל אלון 98
ט. 03-6078607
פ. 03-6078666

ירושלים
הגן הטכנולוגי מלחה, בניין 1
ט. 02-5607607
פ. 02-5639948

רשימת הנספחים:

נספח א' - שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')

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

נספח ג' - הודעת קיבול של חבר בורסה בגין אגרות החוב (סדרה א')

נספח ד' - היבטי מיסוי הנוגעים לאגרות החוב

נספח ה' – מכתב הסכמה להכללה של רואי החשבון המבקרים של Doral Renewables LLC

נספח א'

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')

שטר נאמנות אגרות חוב (סדרה ב')

תוכן העניינים

חלק ראשון – שטר נאמנות

עמוד	תוכן	סעיף
5	מבוא, פרשנות והגדרות	1
10	הנפקת אגרות חוב (סדרה ב), תנאי הנפקה	2
11	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או אדם קשור והנפקת אגרות חוב נוספות	3
14	התחייבויות החברה – כללי	4
14	התחייבויות החברה	5
18	פדיון מוקדם של אגרות החוב	6
18	פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה	6.1
20	פדיון מוקדם ביוזמת החברה	6.2
22	העמדה לפירעון מיידי	7
27	תביעות והליכים בידי הנאמן	8
28	נאמנות על תקבולים	9
29	סמכות לעכב חלוקת כספים	10
30	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	11
31	קבלות כהוכחה	12
31	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	13
31	השקעת כספים	14
31	התחייבויות החברה כלפי הנאמן ודיווחי החברה לנאמן	15
34	התחייבויות נוספות	16
35	באי כוח	17
35	הסכמים אחרים	18
35	דיווח על ידי הנאמן	19
36	שכר הנאמן	20

עמוד	תוכן	סעיף
38	סמכויות מיוחדות	21
38	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	22
39	שיפוי לנאמן	23
42	דוחות מיידיים והודעות לנאמן ולבעלי אגרות החוב	24
43	ויתור ופשרה	25
44	מרשם מחזיקי אגרות החוב	26
44	שחרור	27
45	פקיעת כהונתו של הנאמן	28
46	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	29
46	תחולת הדין והוראות החוק	30
46	סמכות שיפוט	31
46	נציגות דחופה	32
48	מענים	33
48	אחריות הנאמן	34
48	הסמכה למגנ"א	35

חלק שני – אגרת חוב – התנאים הרשומים מעבר לדף

עמוד	תוכן	סעיף
51	כללי	1
53	מועד פירעון קרן אגרות החוב	2
54	תנאי אגרות החוב	3
54	הריבית של אגרות החוב	4
55	עדכון הריבית על אגרות החוב בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות	5
56	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	6
57	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	7
57	מרשם מחזיקי אגרות החוב	8
57	העברת אגרות החוב	9

עמוד	תוכן	סעיף
58	תעודות אגרות החוב ופיצולן	10
58	מועדים	11
58	פדיון מוקדם	12
58	הוראות כלליות	13
58	דיווח על הודעות לכלל מחזיקי אגרות החוב	13.1
58	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד בשליטת החברה לרבות חברות בנות ו/או מחזיק קשור	13.2
58	ויתור ופשרה	14
58	אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב	15
59	קבלות כהוכחה	16
59	החלפת תעודות אגרות חוב	17
59	העמדה לפירעון מיידי	18
59	בטוחות	19
59	הודעות	20

חלק שלישי – תוספת שניה - אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב - עמוד 59

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 31 בחודש מרץ 2024

בין :

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

רחוב החילזון 6, רמת-גן

טלפון: 074-7876888

פקס: 03-6111887

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל בין :

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב 6770007

טלפון: 03-6389200

פקס: 03-6389222

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל ודירקטוריון החברה החליט ביום 31 בחודש מרץ 2024 לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') על פי שטר זה ועל פי דוח הצעת מדף, מכח תשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 24 במאי 2023, נושא תאריך 25 במאי 2023 ;

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

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

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

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין עליה כל מניעה על פי כל הסכם ו/או כל דין להתקשר עם הנאמן בשטר הנאמנות ולהנפיק את אגרות החוב (סדרה ב') ;

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

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

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. בשטר זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

- שטר זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד ממנו;	"שטר זה"
- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"הבורסה"
- תשקיף מדף של החברה שהתפרסם בחודש מאי 2023 וכפי שיתוקן מעת לעת;	"התשקיף" או "תשקיף המדף"
- דוחות הצעת המדף בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק, לפיו תיעשה מעת לעת, בין היתר, הצעת אגרות החוב (סדרה ב'), ובהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה (כהגדרתן בסעיף 1.8 להלן), כפי שיהיו באותה עת;	"דוח הצעת המדף" או "דו"ח ההצעה"
- אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, שתונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם ובכפוף לדוחות הצעת המדף, כאשר התנאים של אגרות החוב יהיו בהתאם לשטר זה על נספחיו ולדוחות הצעת המדף, אשר בזמן הנדון לא נפרעו;	"אגרות החוב (סדרה ב') או "אגרות החוב"
למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור וגם את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב (סדרה ב'), ככל שכתבי אופציה כאמור יונפקו וימומשו. בנוסף, מובהר כי בכל מקום בו מופיע המונח "אגרות החוב" בשטר הנאמנות הכוונה הינה לאגרות החוב (סדרה ב') ולא לכלל אגרות החוב של החברה;	

- "החלטה רגילה"**

- החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים או המייצגים יחדיו, בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות רבע (25%) מהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על ידי באי כוחם, ללא התחשבות בשיעור החזקותיהם, ואשר נתקבלה ברוב רגיל מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- "החלטה מיוחדת"**

- החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- "הנאמן"**

- רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מפעם לפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "מדד המחירים לצרכן" או "המדד"**

- מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן לאגרות החוב, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו;
- "המדד הידוע" בתאריך כלשהו**

- המדד האחרון הידוע שפורסם לפני אותו תאריך;
- "המדד היסודי"**

- מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2024 כפי שפורסם בחודש מרץ 2024;
- "מדד התשלום"**

- המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית, במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי;
- "מרשם"**

- מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר זה;

- "מחזיקי אגרות החוב" ר/או "בעלי אגרות החוב"**
- כהגדרת המונח "מחזיק" בחוק ניירות ערך ;
- "תעודת אגרת החוב"**
- תעודת אגרות החוב (סדרה ב'), אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ;
- "מיזוג"**
- לרבות כמשמעותו לעניין החלק השמיני והתשיעי של חוק החברות וכן העברה של כלל הנכסים והחייבים בכל דרך אחרת. למרות האמור לעיל, מיזוג של החברה עם תאגידים מאוחדים בדוחותיה, כשהחברה היא הישות הקולטת, וכן מיזוג בין תאגידים מאוחדים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יחשב למיזוג ;
- "קרן"**
- הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') ;
- "יום מסחר"**
- כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה ;
- "יום עסקים"**
- יום בו פתוחים חמשת הבנקים הגדולים בישראל לביצוע עסקאות ;
- "בטוחות סחירות"**
- אגרות חוב של ממשלת ישראל או של ממשלות בדירוג חוב בינלאומי שאינו נמוך מדירוג ממשלת ישראל ;
- "הון עצמי"**
- סך ההון, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין (האחרונים שפורסמו), בתוספת הלוואות בעלים (קרן בלבד) ושטרי הון (קרן בלבד) שעל פי תנאיהם הם (קרן וריבית) נחותים לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק, וכן כי על פי תנאיהם הם נפרעים (קרן וריבית) אך ורק לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב') ;
- "הון עצמי סולו"**
- סך ההון, בהתאם לדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה (בהתאם לתקנה 38/ג9 ד לתקנות הדוחות) המבוקרים/הסקורים, לפי העניין (האחרונים שפורסמו), בתוספת הלוואות בעלים (קרן בלבד) ושטרי הון (קרן בלבד) שעל פי תנאיהם הם (קרן וריבית) נחותים לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק, וכן כי על פי תנאיהם הם נפרעים (קרן וריבית) אך ורק לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב') ;

- "מאזן נטו מאוחד"** - סך המאזן בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, ניירות ערך סחירים (המסווגים במאזן כ"נכסים שוטפים"), קרנות כספיות ובטוחות סחירות וכולם, ככל שאלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין (האחרונים שפורסמו);
- "מאזן נטו סולו"** - סך המאזן בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, ניירות ערך סחירים (המסווגים במאזן כ"נכסים שוטפים"), קרנות כספיות ובטוחות סחירות וכולם, ככל שאלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה (בהתאם לתקנה 9/38 ד לתקנות הדוחות) המבוקרים/הסקורים, לפי העניין;
- "תקנות הדוחות"** - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970;
- "חוב פיננסי מאוחד נטו"** - החוב נושא ריבית המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, לתאגידי ביטוח, למחזיקי אג"ח וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות (למעט: (1) אג"ח וחוב להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתם למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות שינבעו מההמרה גבוה בשיעור שעולה על 5% מהערך ההתחייבותי של החוב שיומר); ו/או (2) התחייבויות בגין "הסכמי חכירה" המוצגות לפי תקן דיווח בינלאומי (IFRS) 16; ו/או (3) התחייבויות בגין נכסים שטרם הופעלו מסחרית או שטרם חלפה שנה מלאה ממועד הפעלתם המסחרית או ממועד השלמת רכישתם, לפי המאוחר, במועד הבדיקה, כאשר במסגרת זו יכללו גם התחייבויות שנטלה החברה והועמדו על ידיה כמימון להקמת נכס כאמור או חלף מימון להקמת נכס כאמור (ובגובה המימון האמור), ובלבד שאין חוב פיננסי אחר הבכיר למימון שהעמידה החברה בקשר עם אותו נכס כאמור; ו/או (4) יתרות שותפי מס; ו/או (5) הלוואות שהועמדו על ידי בעלים/שותפים בנכס (לרבות הפרויקט או הפעילות הרלוונטית), שאינן כוללות בתנאיהן מנגנוני העמדה לפירעון מייד; ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שפירעונם נתון לשיקול דעת החברה בלבד); והכל בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, ניירות ערך סחירים (המסווגים במאזן כ"נכסים שוטפים"), קרנות כספיות ובטוחות סחירות וכולם, ככל שאלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים/סקורים, לפי העניין, והאחרונים שפורסמו);
- "יתרת שותף מס"** - היתרה המאזנית המיוחסת להסכם עם צד שלישי בנוגע להטבות מס הקשורות בפרויקט מסוים, בהתאם לדין הרלוונטי; והכל לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים/סקורים, לפי העניין, והאחרונים שפורסמו);

- "מועד הפעלה מסחרית"** - המועד בו הושלמה הקמת נכס והוא החל להניב הכנסות ;
- "EBITDA מאוחד מתואם"** - רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות, בנטרול השפעות מתקנים המטופלים לפי שיטת הנכס הפיננסי (פרשנות IFRIC12) ובתוספת תוצאותיהם לפי שיטת הרכוש הקבוע; בתוספת דמי ניהול ויזום שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או בידי תאגידים מאוחדים אחרים; בתוספת דיבידנדים ו/או החזרי הלוואות בעלים שהתקבלו מישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני; בנטרול סעיף "חלק החברה בתוצאות ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בניכוי חלקה בעסקאות פנימיות, נטו" (כנוסחו מעת לעת בדוח רווח והפסד של החברה); בנטרול רווחי או הפסדי הון (לרבות כתוצאה מצירוף עסקים); בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות; בנטרול הכנסות או הוצאות אחרות או חד-פעמיות (למען הסר ספק, ללא נטרול הכנסות שמקורן בפיצוי בגין ביצועים חלקיים של פרויקטים); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים/סקורים, לפי העניין), כאשר החישוב יבוצע לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה, במצטבר, ולא יכלול השפעות בגין נכסים שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינם התקבלה בידי החברה בתקופה כאמור ;
- "חוק חדלות פירעון"** - חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 וכן תקנותיו כפי שיהיו מעת לעת ;
- "החברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או כל תאגיד אחר אשר יבוא במקומה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים ;
- "קודקס הרגולציה"** - קודקס הרגולציה - עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי 2014, כפי שיהיה מעת לעת (לקודקס הרגולציה ראו בקישור הבא : [https://www.gov.il/he/Departments/Guides/information-entities-\(codex?chapterIndex=1](https://www.gov.il/he/Departments/Guides/information-entities-(codex?chapterIndex=1)
- "שליטה"** - כמשמעותה בחוק ניירות ערך ;
- 1.5. בכל מקום בו הוראות מחייבות, שאינן ניתנות להתניה, של חוק החברות ו/או חוק ניירות ערך ו/או הוראות הבורסה (כהגדרתן בסעיף 1.8 להלן), חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר זה, תהא להם עדיפות על האמור בשטר זה, ומועדי הפעולה כאמור יקבעו בהתאם להם. ככל וקיימת סתירה בין הוראות שטר זה לבין הוראות כאמור לעיל שניתנות להתניה, יחולו הוראות שטר זה.
- 1.6. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף ו/או בתשקיף המדף בקשר לשטר זה

ו/או אגרות החוב, יגברו הוראות שטר זה, והכל בכפוף להוראות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת. החברה מאשרת כי נכון למועד הצעת אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה לציבור אין כל סתירה בין ההוראות המתייחסות לאגרות החוב (סדרה ב') בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף הראשון לבין הוראות שטר זה.

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

1.8. מועדים שונים, כגון מועדים קובעים לתשלומים (להלן: "מועדים") נקבעו בין היתר בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו, וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לעיל ולהלן: "הוראות הבורסה") התקפים במועד החתימה על שטר הנאמנות.

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

2.1. אגרות החוב (סדרה ב'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, עומדות לפירעון ב-8 (שמונה) תשלומים לא שווים כדלקמן:

מועד תשלום	שיעור מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב
31/01/2027	7.5%
31/01/2028	10%
31/01/2029	15%
31/07/2029	15%
31/01/2030	15%
31/07/2030	15%
31/01/2031	15%
31/07/2031	7.5%

2.2. הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.7%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם פעמיים בשנה, ביום 31 ביולי 2024 ובימים 31 בינואר ו-31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל) והכל בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "תקופות הריבית"). שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן), יחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים (קרי, 35%). מועד תשלום הריבית הראשון ייעשה ביום 31 ביולי 2024 בגין התקופה שתחילתה ביום המסחר הראשון שלאחר יום ההקצאה (כהגדרתו בדוח הצעת המדף מכוחו יונפקו אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה), והמסתיימת ביום 30 ביולי 2024 (להלן: "תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו, והתשלום האחרון יעשה ביום 31 ביולי 2031, יחד עם הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב. החברה תפרסם בדיווח על תוצאות ההנפקה את שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב.

2.3. אגרות החוב (סדרה ב') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על פי המדד היסודי. אם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') כי מדד התשלום גבוה

מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי (היינו, באופן שתחול הגנה, כך שאם המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי). בהתאם להוראות הבורסה, שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך חיי אגרות החוב כאמור.

2.4. ראו גם סעיפים 3 ו-4 לתנאים הרשומים שמעבר לדף של התוספת הראשונה.

2.5. החברה תנפיק את אגרות החוב בתנאים כמפורט בתשקיף, בדוחות ההצעה, בדוח המיידני בדבר הצעה פרטית ובאגרות החוב.

2.6. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ב'), תבוצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ב') על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אשר תונפקנה במסגרת אותה הרחבה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.7. הוראות שטר זה יחולו על אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר זה, ואשר יוחזקו מעת לעת, על ידי רוכש אגרות חוב, לרבות על ידי הציבור.

2.8. שטר זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב לראשונה, מכל סיבה שהיא, יהא שטר זה בטל מעיקרו.

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

3.1. בכפוף להוראות כל דין, החברה, במישרין או בעקיפין, באמצעות חברות בנות של החברה או כל תאגיד אחר בשליטת החברה, שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בשוק החופשי, בין בבורסה ובין מחוץ לה, בכל עת, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לה, בלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שעדיין מוחזקות על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל. במקרה של רכישה זו על ידי החברה, במישרין או בעקיפין, באמצעות חברה בת, או תאגיד אחר בשליטת החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידני (עם העתק לנאמן).

אגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה תפקענה, תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר בבורסה, והחברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות (בניגוד לאגרות חוב שתירכשנה על ידי חברה בת או תאגיד אחר בשליטת החברה, אשר לא תימחקנה מהמסחר ולא תבוטלנה). החברה לא תהיה רשאית למכור את אגרות החוב שיירכשו על ידיה. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת או תאגיד אחר בשליטת החברה, תיחשבנה כנכס של חברה הבת או התאגיד האחר בשליטת החברה (לפי העניין).

3.2. חברה בת של החברה ו/או תאגיד אחר בשליטת החברה ו/או תאגיד בשליטת בעלי השליטה בחברה (והכל במישרין או בעקיפין), תאגיד בשליטת אחד מהם (במישרין או בעקיפין), ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או של בעלי השליטה בה או בעלי השליטה בחברה ו/או בן משפחתו ו/או תאגיד בשליטת מי מהם, כהגדרת מונחים אלה בחוק או בתקנות שהותקנו על פיו (להלן בסעיף זה: "מחזיק קשור"), רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת אגרות חוב (סדרה ב'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור, עם היוודע על כך לחברה היא תודיע על כך בדוח מיידני, ככל שחלה עליה חובה על פי הדין להודיע על כך, וכן תיתן הודעה על כך בכתב לנאמן לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר ידיעתה. החברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות

המוחזקות על ידיהם בתאריך שיבקש זאת הנאמן, וזאת על פי הדיווחים שהתקבלו ממחזיקים קשורים אשר דווחו במערכת המגנ"א על ידי החברה. אגרות החוב אשר יוחזקו כאמור על ידי מחזיק קשור, לא ימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו ההוראות שלהלן.

3.3. לעניין זכויות ההצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב על ידי מחזיק קשור, כהגדרתו לעיל, ראו סעיף 14 לתוספת השניה לשטר זה.

3.4. החברה שומרת לעצמה את הזכות לפרוע בפירעון מוקדם את אגרות החוב, בהתקיים התנאים המפורטים בסעיף 6.2 להלן.

3.5. אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או את מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לקנות את אגרות החוב ו/או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

3.6. החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מבעלי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') הקיימת במחזור באותה עת ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ב') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף ובין בדוח הצעת מדף שתפרסם החברה או בכל דרך אחרת), לרבות למחזיק קשור, בכל מחיר, בכל אופן ובמספר פעמים שייראו לחברה, ובתנאים כפי שתמצא לנכון (להלן: **"אגרות החוב הנוספות"**). אגרות החוב ואגרות החוב הנוספות (החל ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב הנוספות כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב בהצעה פרטית, וגם את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי אופציה, ככל שכתבי אופציה יונפקו וימומשו. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר אגרות חוב נוספות כאמור. הוראות שטר זה תחולנה גם על אגרות החוב הנוספות. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה.

למרות האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לבצע הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') נוספות אם תתקיימנה אחת או יותר מהנסיבות שלהלן: (1) קמה עילת פירעון מידי טרם הנפקת אגרות החוב הנוספות, ו/או תקום בעקבות הנפקת אגרות החוב הנוספות האמורה איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 7.1 להלן, מבלי להתחשב בתקופות ריפוי המצוינות בסעיפים האמורים; (2) החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.5.1 עד 5.5.3 להלן עובר למועד הנפקת אגרות החוב הנוספות ולאחר שתובא בחשבון למפרע ביצוע הנפקת אגרות החוב הנוספות, והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה עובר למועד הרחבת הסדרה, מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה המצוינות בסעיפים האמורים ו-(3) עובר למועד הנפקת אגרות החוב הנוספות או כתוצאה מהנפקת אגרות החוב הנוספות, החברה בהפרה של איזה מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר זה. החברה תמסור לנאמן אישור, מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה בכל התנאים המפורטים לעיל, ובצירוף תחשיבים רלוונטיים (בקשר לס"ק (2) לעיל), בנוסח לשביעות רצון הנאמן, טרם המועד בו ייערך המכרז לציבור, או אם יתקיים מכרז מקדים לקבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים – בטרם קיומו של מכרז זה, לפי המוקדם, או – במקרה של ביצוע הנפקה פרטית – טרם ביצוע הנפקה בפועל.

אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה להנפיק ניירות ערך כלשהם של החברה, לרבות הנפקה והרחבה של סדרות אגרות חוב אחרות בכל דרך אחרת לפי הדין, לרבות באמצעות תשקיף, תשקיף מדף ו/או דוח הצעת מדף והצעה פרטית.

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

החברה תודיע לנאמן אודות הנפקה כאמור לעיל.

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

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

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הרחבת כל סדרה, לפי העניין, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, תפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה או בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה, לפי העניין, את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במקור, במועדי הפירעון של אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה, לפני הנפקת אגרות החוב אשר תונפקנה כתוצאה מהרחבת הסדרה, על שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר. המס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב טרם הרחבת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המיסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה כזה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המיסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

3.7 אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה בדרגת ביטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בקשר עם התחייבות החברה על פי אגרות החוב (סדרה ב'), בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני השנייה.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין במסגרת תשקיף ו/או דוח הצעת מדף), ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, סדרות נוספות של אגרות חוב, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. בכפוף להוראות כל דין, החברה תודיע לנאמן אודות הנפקת אגרות חוב נוספות כאמור עובר לביצוע ההנפקה, ותעביר אליו כל דיווח שתוציא בקשר לעניין זה על פי כל דין. על אף האמור לעיל, ככל שהחברה תנפיק סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהא מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על

אלו של אגרות חוב (סדרה ב'), וסדרה נוספת המגובה בבטחונות תהא עדיפה בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לבטחונות שיועמדו לטובת הסדרה הנוספת. טרם הנפקת סדרה נוספת כאמור, תעביר החברה לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכיר בחברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, כי זכויות הסדרה הנוספת בפירוק (כל עוד אינה מגובה בבטחונות) לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על אלו של אגרות חוב (סדרה ב'), או עדיפות רק ביחס לבטחונות שיועמדו לטובת הסדרה הנוספת המובטחת בבטחונות.

4. התחייבויות החברה – כללי

4.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול), שעליה לשלם על פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

4.2. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו. לפרטים אודות התחייבויות החברה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה, ראו סעיף 5.1 להלן.

5. התחייבות החברה

5.1. החברה מתחייבת לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים (שעבוד שלילי (negative pledge)), לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם יתקיים אחד מהתנאים שלהלן: (1) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי; או לחילופין; (2) החברה תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו לפחות 5 ימי עסקים מראש, וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה, פרי פסו, לטובת בעלי אגרות החוב, להבטחת מלוא החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם ליחס החובות כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב (כפי שישתנה מעת לעת, ומובהר כי החברה רשאית להגדיל את האשראי שתקבל מכל צד, לרבות בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') על פי תנאי שטר זה, אשר יובטח על פי אותו שעבוד), ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל, לפי המוקדם. יובהר, כי ביטול שעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב בעקבות ביטול שעבוד לטובת צד שלישי כאמור יבוצע בכפוף לכך שנמסר לנאמן אישור עו"ד חיצוני של החברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, לפיו לא רשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה ו/או זכויותיה לטובת צד שלישי כאמור במרשם החברה ברשם החברות או בכל מרשם רלוונטי אחר וכן אישור מאת נושא משרה בכיר בחברה כי החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה. אין באמור בסעיף זה לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה ליצור שעבודים שוטפים נוספים לטובת צדדים שלישיים נוספים, בכפוף ובהתאם להוראות סעיף 5 זה. במקרה של יצירת שעבוד שוטף כאמור בס"ק (2) לעיל, תחולנה כל ההוראות הבאות:

5.1.1. החברה תמסור לידי הנאמן אישור עורך דין מקורי, המאשר כי החלטת החברה ליצור שעבוד שוטף, כאמור לעיל, עומדת בתנאי סעיף 5.1 לעיל.

5.1.2. במסגרת הדיווח השנתי שיועבר לנאמן, כאמור בסעיף 15.7 להלן, תצהיר החברה על עמידתה בהתחייבותה זו, תוך פירוט הסברים רלוונטיים (ככל שיהיה בכך צורך), ותצאף לו פלט שעבודים עדכני של רשם החברות ביחס לחברה. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

5.1.3. כל אימת שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב שעבוד שוטף כאמור בסעיף 5.1 לעיל, והשעבוד טעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות (או כל מרשם אחר על פי דין) לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין עם רישומו בפנקס הרלוונטי. במקרה של יצירת שעבוד שוטף כאמור בסעיף 5.1 לעיל, תחולנה ההוראות כמפורט בסעיף 5.1.4 להלן.

5.1.4. תוך 14 יום ממועד רישום השעבוד השוטף לטובת בעלי אגרות החוב כאמור לעיל, מתחייבת החברה להמציא לנאמן את המסמכים הבאים:

א. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הסכם שעבוד, אליו יצורף העתק של שטר הנאמנות כנספח והודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) שינוסחו בנוסח לשביעות רצון על הנאמן, לפיהם ירשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהם נושאים חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתמים בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, שתאריכה אינו מאוחר מ-21 (עשרים ואחד) יום ממועד החתימה על הסכם השעבוד, או לחילופין אישור על הגשת המסמכים כאמור באופן מקוון או העתק מהמייל אשר נשלח לרשם החברות, על כל צרופותיו, לצורך הרישום, ותאריך של רשם החברות כאמור או מועד אחר אשר ייקבע על פי כל דין;

ב. תעודת רישום שעבוד מרשם החברות, או מרשות אחרת שבסמכותה ביצוע הרישום במרשם הרלוונטי;

ג. פלט שעבודים מרשם החברות, או מרשות אחרת שבסמכותה ביצוע הרישום במרשם הרלוונטי, לפיו השעבוד האמור נרשם;

ד. תצהיר חתום במקור של נושא משרה בכירה בחברה, כי אין השעבוד סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים, והכול בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן;

ה. חוות דעת משפטית של עורך דין חיצוני מטעם החברה, חתומה במקור, בקשר לאופן רישום השעבוד, היותו תקף, דרגת נשייתו, היותו חוקי, היותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על פי הדין החל על השעבוד, וכי בהתאם לתנאי השעבוד הוא אכן פרי פסו בהתאם ליחס החובות כאמור, וכי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם להבטחת החוב ו/או ההתחייבות ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן, וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. החברה מתחייבת להודיע לנאמן בכתב מיד לכשייוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי מי מהצדדים ו/או על הודעה של מי מהם בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור, בנוסח שיהיה לשביעות רצון על הנאמן. אישור עורך דין מטעם החברה בדבר היות השעבוד פרי פסו בהתאם ליחס החובות כאמור, יימסר לנאמן גם ככל והחברה תיצור שעבוד שוטף נוסף לטובת צד שלישי בהתאם להוראות סעיף 5.1 לעיל.

ו. כל מסמך נוסף הנדרש לצורך יצירת ו/או רישום השעבוד על פי דין בכל מרשם רלוונטי, או שנדרש באופן סביר על ידי הנאמן בהתאם לחוות הדעת שתמסר לו כמפורט בסעיף ה' לעיל.

ככל שנוצר שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה וזכויותיה הקיימות ו/או העתידיות לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו, כמפורט בסעיף 5.1 זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "הצדדים") או של מי מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') או הצד השלישי, או מתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים יהא רשאי, באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות הרלוונטי או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי), לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד בכפוף להוראות הדין.

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

פרט לאמור לא יחולו על החברה הגבלות כלשהן בהטלת שעבודים לסוגיהם על רכושיה.

5.2. למען הסר ספק, מודגש כי לחברה הזכות, בכל עת, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בשעבודים קבועים, לרבות יצירת שעבוד שוטף בקשר עם מתן אותם שעבודים קבועים (על מנת ליישם את השעבוד הקבוע), ובמקרה כאמור לא תחול הוראת סעיף 5.1 לעיל. כמו כן, למען הסר ספק יובהר כי חברות בנות ותאגידים מוחזקים אחרים של החברה רשאים לשעבד את רכושם, כולו או מקצתו, בכל שעבוד (לרבות שעבוד שוטף) ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לכך, ומבלי שתידרש העמדת בטוחה כלשהי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקביל ליצירת שעבוד כאמור.

5.3. החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה ו/או זכויותיה הקיימים ו/או העתידיים לטובת מאן דהוא.

5.4. ככל שיירשם שעבוד שוטף על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת מחזיקי אגרות החוב פארי פסו עם הצד השלישי כאמור בסעיף זה לעיל, מתחייבת החברה לפרסם במסגרת דוח הדירקטוריון שיצורף לדוח העיתי שיפורסם על ידה לאחר רישום השעבוד, את הנתונים הבאים: א. השווי המאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד קבוע והשווי המאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד שוטף; ב. השווי המאזני של כל הנכסים הלא משועבדים של החברה; ג. השווי המאזני של סך כל התחייבויות החברה המגובות בנכסים משועבדים; ד. השווי המאזני של סך כל התחייבויות החברה שאינן מגובות בנכסים משועבדים. כמו כן, כל עוד השעבוד לטובת הנאמן עבור המחזיקים רשום, מתחייבת החברה לפרסם הנתונים הנ"ל במסגרת דוח הדירקטוריון שבכל דוח שנתי ובכל דוח רבעוני שתפרסם. בנוסף, ככל שתבקש החברה את הסכמת המחזיקים ליצירת שעבוד שוטף לטובת צד שלישי בלבד כאמור בסעיף זה לעיל, מתחייבת החברה לפרסם את הנתונים הנ"ל במועד פרסום הדוח המידי על זימון האסיפה.

5.5. אמות מידה פיננסיות

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

- 5.5.1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 925 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- 5.5.2. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו, לא יפחת משיעור של 30% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- 5.5.3. היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם, לא יעלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ואיזה מפרויקטי החברה בארה"ב מטופלים לפי שיטת השווי המאזני, אזי אלו יטופלו כדלקמן: (1) לצורך תחשיב החוב הפיננסי המאוחד נטו, יילקח בחשבון חלקה היחסי של החברה (לפי שיעור החזקותיה, בשרשור) בחוב הפיננסי המאוחד נטו (בשינויים המחוייבים) של אותם תאגידי פרויקטים רלוונטיים המטופלים בשיטת השווי המאזני; ו- (2) לצורך תחשיב ה-EBITDA המאוחד המתואם, יילקח בחשבון חלקה היחסי של החברה (לפי שיעור החזקותיה, בשרשור) ב-EBITDA המאוחד המתואם (בשינויים המחוייבים) של אותם תאגידי פרויקטים רלוונטיים המטופלים בשיטת השווי המאזני. יובהר כי במקרה כאמור, לא ילקחו בחשבון בחישוב ה-EBITDA המאוחד המתואם דיבידנדים ו/או חוזרי הלוואות בעלים שהתקבלו מאותם תאגידי פרויקטים רלוונטיים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני.

- 5.5.4. היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 14%, במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.5 זה לעיל, תיבחנה אחת לכל רבעון קלנדרלי, במועד אישור הדוחות הכספיים על ידי החברה, וכל עוד אגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור.

החברה תכלול במסגרת הדוח הרבעוני/התקופתי לתקופה הרלוונטית, לפי העניין, גילוי בדבר עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, בצירוף הנתון המספרי, וכן תמסור לנאמן אישור מפורט בכתב בהתאם לסעיף 15.6 להלן.

יובהר, כי היה ויחול שינוי בתוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות לצורך סעיפים 5.5.1, 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4, 7.1.16, 7.1.17, 7.1.18 ו-7.1.19 לעיל ולהלן, בדיקת התקיימות התנאים לחלוקה כאמור בסעיף 5.6 להלן ובדיקת התקיימות התנאים להתאמת שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר זה, כתוצאה משינוי בכללי החשבונאות המקובלים, לרבות במקרה בו החברה אמצה כללי חשבונאות אחרים מאלו החלים עליה, ו/או שינוי דין או שינוי רגולטורי אחר ביחס לאלו החלים נכון לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "השינוי") והשפעת אותו שינוי על תוצאת החישוב של איזו מאמות המידה הפיננסיות עולה על 5% או השינוי גורם לאי-עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות (כל אחד מהם להלן: "השפעה שאינה זניחה"), אזי החל ממועד היישום לראשונה של כללי החשבונאות או השינוי כאמור, אמת המידה הרלוונטית תותאם באופן יחסי לשינוי הנובע מיישום כללי החשבונאות או השינוי.

ככל ויחול שינוי בתוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות, שיש בו כדי להשפיע השפעה שאינה זניחה כאמור, החברה תעדכן במסגרת דוח הדירקטוריון של הדוח הרבעוני/השנתי הראשון שיפורסם לאחר

שינוי, אודות ההתאמות שנעשו באמות המידה הרלוונטיות בעקבות השינוי (לרבות השינוי בתוצאת אמת המידה הרלוונטית והתאמת אמת המידה), האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף זה לעיל, לרבות אמת המידה שהשתנתה כאמור, וכן את אמות המידה הפיננסיות לאותו מועד בהתאם ולאחר השינוי. במקרה של התאמת אמת מידה כלשהי בהתאם לאמור לעיל, יתוקן שטר הנאמנות ונספחיו (לפי העניין), לרבות סעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר זה, כך שאמת המידה הרלוונטית תתוקן בהתאם לאמת המידה המתואמת, כפי שנכללה בדוח הדירקטוריון, וזאת מבלי שיידרש אישור הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לשינוי.

לדוגמה, אם כתוצאה מהשינוי, יחול בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה, במסגרתם מיושם לראשונה השינוי, גידול ביחס הון עצמי סולו למאזן נטו סולו בשיעור של 10% ביחס לתוצאת אמת המידה בהתאם לדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה שפורסמו לאחרונה לפני מועד היישום לראשונה של אותו שינוי, אזי החל ממועד היישום לראשונה של אותו שינוי תותאם באופן יחסי אמת המידה הפיננסית הרלוונטית (קרי, הון עצמי סולו למאזן נטו סולו), כדלקמן: אם ערב היישום לראשונה של אותו שינוי - יחס הון עצמי סולו למאזן נטו סולו עמד בפועל על 50%, ואולם בעקבות היישום לראשונה של אותו שינוי היחס האמור עומד בפועל על 55% (קרי, גידול של 10%), אזי אמת המידה הפיננסית כאמור תותאם באופן יחסי, באותו שיעור גידול של 10%, כך שיחס ההון עצמי סולו למאזן נטו סולו המינימלי יעלה אף הוא ב-10%, החל ממועד היישום לראשונה של השינוי, דהיינו יעלה מ-30% ל-33%.

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

5.6. חלוקה

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

- 5.6.1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 1,050 מיליון ש"ח.
- 5.6.2. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 34%.
- 5.6.3. היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם, לא יעלה על 13. יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ואיזה מפרויקטי החברה בארה"ב מטופלים לפי שיטת השווי המאזני, אזי אלו יטופלו כאמור בסעיף 5.5.3 לעיל.
- 5.6.4. היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 16%.
- 5.6.5. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווחים הנקיים (בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו) המצטברים אשר הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין). לעניין זה יובהר כי: (1) הרווחים הנקיים (בנטרול רווחי/הפסדי שערך שטרם מומשו) אשר בגינם לא בוצעה חלוקה ברבעון מסוים יצטברו לרבעוניים הבאים ויהיו ניתנים לחלוקה בכפוף למבחני החלוקה בהתאם לחוק החברות והמשך עמידתה בתנאים האמורים בס"ק 5.6.1 עד 5.6.4 לעיל; ו-(2) במקרה של מכירת נכס

- (מימוש) ששוערך, יתווספו/יופחתו (לפי העניין) לרווחים הניתנים לחלוקה רווחי/הפסדי שערך בגין אותו נכס אשר נוטרלו כאמור.
- 5.6.6. החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב.
- 5.6.7. לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 7.1 להלן (מבלי להתחשב בתקופות ריפוי המצוינות בסעיפים האמורים).
- 5.6.8. בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה לא קיימים בחברה "סימני האזהרה" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות.
- החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל (ביחס לסעיפים 5.6.1 עד 5.6.5 לעיל), והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים לעיל, וזאת לפחות 7 ימים טרם ביצוע החלוקה.
- במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית של מניות, בו תציין את עמידתה בהתחייבויות המפורטות בסעיף זה לעיל, והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות ס"ק זה. הנאמן רשאי להסתמך על אישורי החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

6. פדיון מוקדם של אגרות החוב

6.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

- לאחר רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ותפעל כדלקמן:
- (א) תוך 45 יום מהחלטת דירקטוריון הבורסה בדבר מחיקת אגרות החוב מהרישום למסחר, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה ב') לפדותן.
- (ב) ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי במערכת המגנ"א. תמורת הפדיון תהיה בסכום הגבוה מבין החלופות המנויות בסעיף 6.2(ח) להלן, כאשר לעניין זה תקופת הדגימה ושווי השוק של יתרת אגרות החוב כהגדרתם בסעיף 6.2(ח) להלן ייקבעו בהתייחס למועד קבלת החלטת הבורסה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (חלף מועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ביוזמת החברה כאמור בסעיף(ח) להלן). ההודעה תימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב (סדרה ב').
- (ג) מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') בלבד, שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול, לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- (ד) קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב שלא יפדו תמחקנה מהמסחר ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.
- פדיון מוקדם של אגרות החוב לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום

קרן וריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

6.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, כאמור בסעיף זה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות הבורסה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

(א) המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו 30 ימי מסחר לאחר רישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר.

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

(ג) נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד פדיון סופי, יבוצע הפדיון החלקי המוקדם במועד שנקבע לתשלום הריבית או הפדיון החלקי או הפדיון הסופי, לפי העניין. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם קבוע בו מועד לתשלום ריבית או פדיון חלקי, שלא במועד התשלום הקבוע. לעניין זה, "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר - מרץ, אפריל - יוני, יולי - ספטמבר או אוקטובר - דצמבר.

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

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

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

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

(ח) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפירעון מוקדם, אשר ייקבע על פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (להלן בסעיף זה: "שווי השוק" ו-"תקופת הדגימה", בהתאמה). על אף האמור לעיל, במקרה שהפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית של אגרות החוב (סדרה ב'), והפדיון המוקדם יבוצע במועד בו חל תשלום הריבית כאמור בהתאם להוראת סעיף 6.2 (ג) לעיל, אזי, לצורך חישוב שווי השוק של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם אשר ישולם למחזיקים על פי סעיף קטן זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, הסכום אשר משולם באותו רבעון על חשבון הריבית כאמור בלבד. עוד יובהר כי במקרה שבמהלך תקופת הדגימה בוצע תשלום ריבית, אזי הסכום שישולם על חשבון הריבית בלבד יופחת ממחיר הנעילה

שנקבע בימי המסחר הכלולים בתקופת הדגימה ואשר חלו טרם המועד הקובע לתשלום הריבית ששולמה כאמור; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה שנצברו וטרם שולמו עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית אותה נושאות אגרות החוב במועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.5%. היוון אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון הסופי שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה, "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת 2 ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי שקליות צמודות למדד בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלוונטי, דהיינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב ביותר הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב ביותר הנמוך ממח"מ אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלוונטי, ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

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

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

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

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

תשואת האג"ח הממשלתי תהיינה:

$$0.75 * 1\% + 0.25 * 0.5\% = 0.875\%$$

במקרה ולא תהיה במחזור סדרת אגרות חוב ממשלתית בעלת מח"מ הנמוך או גבוה ממח"מ אגרות החוב, אזי תשואת האג"ח הממשלתי תחושב לפי ממוצע התשואה של שלוש (3) סדרות אגרות החוב הממשלתיות בעלות מאפיינים כמפורט בהגדרה זו לעיל ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

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

המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

החברה תמציא לנאמן, לא יאוחר משלושה ימי מסחר ממועד החלטת הדירקטוריון, אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים החברה, בדבר חישוב הסכום לפרעון המוקדם בצירוף תחשיבים, והכל לשביעות רצון הנאמן.

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

7. העמדה לפירעון מיידי

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

7.1.1. אם החברה לא עמדה בתשלום על פי תנאי אגרות החוב או שטר זה בתוך 5 ימי עסקים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות שניתנו לטובת מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימי עסקים מהיום שנודע לחברה על דבר ההפרה, אשר במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

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

7.1.4. אם ניתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או נתמנה מפרק זמני על ידי בית משפט או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון, ו/או מונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון והמינוי או ההחלטה או הצו כאמור לא בוטלו תוך 45 ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

7.1.5. אם החברה תקבל החלטתה על פירוק מרצון (למעט פירוק למטרת מיזוג עם יישות אחרת, ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה, לפיו היישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה) או אם ניתן צו פירוק קבוע או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או ימונה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון ביחס לחברה על ידי בית המשפט, או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בהוראות חוק חדלות פירעון.

7.1.6. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, או מומש שעבוד על נכסי החברה (כולם או רובם), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור (כולם או רובם); והעיקול לא יוסר, או לא יבוטל המימוש או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים

ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה. לעניין סעיף זה המונח רוב הנכסים משמעו מעל 35%, לפי שווי הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

7.1.7. אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ב') שלא בהתאם להוראות סעיף 3.6 לעיל.

7.1.8. אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן:

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

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

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

לעניין סעיף 7.1.8 זה, המונח רוב הנכסים משמעו מעל 35%, לפי שווי הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

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

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

7.1.11. אם יקרה אחד מן האירועים המפורטים להלן:

7.1.11.1. אם החברה תגיש בקשה לצו פתיחת הליכים או בקשה לצו הקפאת הליכים, כהגדרתם בחוק חדלות פירעון או כל הליך ו/או צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם מי מנושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט: (1) למטרת מיזוג עם חברה אחרת שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ו/או שינוי במבנה החברה (לרבות פיצול) שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה; ו-(2) עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה ו/או לבין מחזיקי כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש למניות בלבד, שאינם אסורים לפי תנאי

שטר זה, ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או בוצע הליך דומה על ידי החברה או כלפיה על פי הדין הרלוונטי החל על החברה. לעניין סעיף זה, בקשות שהוגשו על ידי כל צד ג' בהסכמת החברה ייחשבו כבקשות שהוגשו על ידי החברה.

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

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

7.1.13. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה (בעצמה ו/או באמצעות החזקה בחברות אחרות) באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום האנרגיה המתחדשת.

7.1.14. אם (1) סדרת אגרות חוב של החברה הנסחרת בבורסה (בסעיף זה: "**הסדרה הנסחרת**") הועמדה לפירעון מיידי (ללא תקופת ריפוי); (2) הלוואה מהותית אחרת של החברה ו/או של חברה מאוחדת הועמדה לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את הלוואה המהותית האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהלוואה המהותית כאמור הועמדה לפירעון מיידי. לעניין זה "**הלוואה מהותית אחרת**" משמעותה הלוואה (אחת או יותר) שיתרתה במועד העמדתה לפירעון מיידי עולה על הסכום המינימלי (כהגדרתו להלן); "**הסכום המינימלי**" מהווה (במצטבר) 9% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד, או סכום של 100 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת שטר זה, לפי הגבוה. לעניין זה "התחייבויות פיננסיות" – התחייבויות החברה כלפי גופים בנקאיים או מוסדיים, או כל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות, וכן מחזיקי אגרות חוב של החברה במחזור.

מובהר כי אגרות חוב והלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה כסדרות או הלוואות מהותיות.

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

- 7.1.16. אם ההון העצמי פחת מסך של 925 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, בהתאם לאמור בסעיף 5.5.1 לעיל.
- 7.1.17. אם היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו פחת משיעור של 30% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, בהתאם לאמור בסעיף 5.5.2 לעיל.
- 7.1.18. היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם, עלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, בהתאם לאמור בסעיף 5.5.3 לעיל.
- יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ואיזה מפרויקטי החברה בארה"ב מטופלים לפי שיטת השווי המאזני, אזי אלו יטופלו כאמור בסעיף 5.5.3 לעיל.
- 7.1.19. אם היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן המאוחד פחת משיעור של 14%, במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, בהתאם לאמור בסעיף 5.5.4 לעיל.
- 7.1.20. אם החברה תבצע חלוקה שאינה עומדת במגבלות החלוקה הקבועות בסעיף 5.6 לעיל.
- 7.1.21. אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 5.1 לעיל.
- 7.1.22. בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, ולא התקבלה למכירה כאמור, מראש, הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה רגילה; לעניין סעיף זה, "מכירה של רוב נכסי החברה" פירושה מכירת נכסים של החברה או של חברות מאוחדות, שבוצעה במהלך 12 חודשים רצופים, ששווים, בניכוי עלות רכישתם של נכסים שנרכשו על ידי החברה או חברות המאוחדות, בתקופה של 12 החודשים הרצופים הנ"ל, עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה שפורסמו. למרות האמור לעיל, מכירה של נכסים בשיעור העולה על 50% כאמור, לא תיחשב הפרה, ובלבד שעל פי הודעת החברה לפחות 90% מהתמורה נטו מיועדת לרכישת נכס (שאינו נכס של חברות מאוחדות) או השקעה נוספת, לרבות השקעה בחברות מאוחדות, והכל בתחום פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 7.1.12 לעיל. מכירה לתאגיד בשליטת החברה המוחזק על ידה בשיעור של לפחות 50% לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה לעיל.
- 7.1.23. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (נשוא שטר זה) במועדן.
- 7.1.24. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.25. במידה ואגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה או החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- 7.1.26. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה במשך שני רבעונים רצופים.
- 7.1.27. אם שיעור האחזקה במישרין ובעקיפין של ה"ה דורון (דורי) דודוביץ ואלון קסל (בעצמם או ביחד עם אחרים, כמשמעותו בחוק (להלן: "קבוצת שליטה"), לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, ובלבד שבמקרה של קבוצת שליטה ה"ה דורון (דורי) דודוביץ ואלון קסל יחזיקו, במישרין או בעקיפין, מעל 50% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה,

המוחזקים על ידי קבוצת השליטה) בזכויות ההצבעה בחברה נמוך משיעור האחזקה בזכויות ההצבעה של בעל מניות אחר המחזיק בעצמו או ביחד עם אחרים, כמשמעות מונח זה בחוק.

7.1.28. במקרה שאגרות החוב (סדרה ב') תדורגנה בעתיד, יחולו הוראות סעיף זה להלן:

אם אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד, או אם דירוג אגרות החוב יפחת מתחת לדירוג BBB מינוס של מעלות s&p (או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת) במשך 60 ימים רצופים. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג לרבות כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 ימים לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

7.1.29. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא (למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת, ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה).

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ובתנאי שחלפה התקופה שנקבעה (ככל שנקבעה) בשטר זה לתיקון האירועים האמורים והאירועים לא תוקן/ו, ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים:

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

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

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

7.2.4. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקצר את מניין 21 הימים האמורים (בסעיף 7.2.1 לעיל) ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה

על זכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, הנאמן ינמק בדוח בדבר זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב את הסיבות להקדמת מועד הכינוס כאמור.

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

7.3. על אף האמור לעיל, במקרה בו בנסיבות האירועים המפורטים בסעיפים 7.1.16 עד 7.1.18 לעיל, טרם התקיימותה של איזו מהעילות האמורות (קרי, במקרה של אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים האמורים – בטרם פרסום הדוחות הכספיים לרבעון העוקב השני מהם עולה אי העמידה), תבקש החברה מהנאמן, בכתב, למנות נציגות דחופה, יש לפעול על פי ההוראות הקבועות בסעיף 32 להלן, והן תגברנה על כל ההוראות האחרות הקבועות בשטר זה.

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

7.5. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן.

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית (אך למעט לעניין העמדה לפירעון מיידי שאז תחולנה הוראות סעיף 7 לעיל), יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה, לאחר מתן הודעה בכתב לחברה של 7 ימים לפחות, אך לנאמן זכות לקיצור המועד למתן הודעה לחברה ואף לא לתיתה אם הנאמן בדעה כי כתוצאה מדחייה או מההודעה, לפי העניין, עלולות להיפגע זכויות מחזיקי אגרות החוב, לנקוט, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות חוב, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של החברה על פי שטר הנאמנות. בכפוף להוראות כאמור לעיל ולהלן, יהיה הנאמן חייב לעשות כן לפי דרישת החלטה רגילה. בנוסף לאמור בסעיף 8.1 זה, הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי ו/או לא הוחלט על מימוש בטוחות ו/או לא מומשו בטוחות (ככל שניתנו), והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב,

- ובכפוף לכל דין. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 7.1 לעיל ותאושר רק בהתאם להוראות סעיף 7.2 לעיל ולא מכח סעיף 8.1 זה.
- 8.2. על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת, והכל בכפוף להוראות הדין לרבות לעצם הזכות להגיש בקשה לפירוק החברה.
- 8.3. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע משטר זה.
- 8.4. כפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנסה.
- 8.5. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות ו/או במקרה והשיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 8.6. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי ו/או טרם מימוש בטוחות (ככל שניתנו), לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. נאמנות על תקבולים

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

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

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

שלישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן ראשית, למחזיקים אשר נשאו בתשלומים מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בהוצאות כפי חלקם היחסי (כמפורט בסעיף 23.3.2 להלן);

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת, לפי סדר העדיפות הבא:

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

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

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

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

ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

9.2. הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידיו חלק מן התשלום (ריבית) אותו על החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה את התחייבותה כלפי המחזיקים לעניין ביצוע התשלום של הריבית, לפי העניין, אליהם במועדו אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון תפורסם הודעה בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. כמו כן החברה תציין בדיווח המידי כי סכום המימון שיועבר לנאמן יחשב לכל דבר וענין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ). למרות כל האמור לעיל, מודגש בזה כי החברה תעביר לנאמן את "התשלום הרלוונטי" רק במועד תשלום ריבית על פי תנאי לוח הסילוקין של אגרות החוב.

אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו כן, אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקים מן החברה.

10. סמכות לעכב חלוקת כספים

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 9 לעיל יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור בסעיף 9 לעיל, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 14 להלן, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 9 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה 1 מיליון ש"ח

או יותר. (2) במועד בו אמור להתבצע תשלום קרוב של קרן ו/או ריבית אגרות החוב. (3) לאחר העמדתן לפירעון מידי לפי סעיף 7 לעיל.

10.2. על אף האמור בסעיף 10 זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 10 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסך של 1 מיליון ש"ח.

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

10.4. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הכספים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך של 1 מיליון ש"ח כאמור.

11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

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

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

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

11.3. החברה תפקיד אצל הנאמן, תוך 14 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה, למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון האיגרת.

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

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

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יחזיר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידיו (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו הסבירות ושכר טרחתו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידיו באותו מועד, לחברה, שתחזיק בסכומים אלה בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב למשך שנה נוספת מיום העברתם אליה על ידי הנאמן, עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, לשביעות רצונו של הנאמן, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק

אגרות חוב בתום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין. לעניין שיפוי הנאמן בגין פעולותיו על פי שטר זה, ראה סעיף 23 להלן.

12. קבלות כהכחה

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

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

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

13. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

13.1. מחזיק אגרת חוב יהיה חייב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן והריבית לפי סעיפים 8, 9 ו-10 לעיל, את אגרת החוב שבגינה משולמים התשלומים.

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

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

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

14. השקעת כספים

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

14.2. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הסבירות, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות, לפי העניין.

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן ודיווחי החברה לנאמן

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

- 15.1. להודיע לנאמן מיידית ובכתב, עם היוודע הדבר לחברה, על (1) קרות כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ועל (2) חשש ממשי של החברה לקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל, ומבלי לפגוע באמור לעיל במקרים הנזכרים בסעיפים 7.1.16 ו-7.1.17 – החל מהתקופה הראשונה בה אירע אירוע הנזכר בסעיף הנ"ל, וזאת למרות שטרם התגבשה העילה לפירעון מידי על פי האירועים הנ"ל והכל מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, ככל שרלוונטי.
- 15.2. להתמיד ולנהל את עסקי החברה והחברות אשר בשליטתה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.
- 15.3. לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לפרסומם, למסור לנאמן מיד עם פרסומם דוחות כספיים מבוקרים מאוחדים וסולו של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות כספיים רבעוניים סקורים (אף אם החברה תחדל להיות חברה ציבורית ו/או חברה מדווחת כהגדרת מונח זה בחוק). כל דוח כספי שיפורסם על ידי החברה במערכת המגני"א ייחשב כמסירה בפועל לנאמן על פי סעיף זה. ככל שהחברה תחדל להיות תאגיד מדווח החברה מתחייבת להעביר את כל הדיווחים שנדרשים בהתאם לקודקס הרגולציה ולהוראות הדין שיחולו על החברה כפי שתהיינה מעת לעת והכל בהתאם למועדים לפי קודקס הרגולציה ולהוראות הדין כאמור.
- 15.4. למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח שהחברה חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. יובהר כי כל דוח שיפורסם על ידי החברה במערכת המגני"א (לרבות דוחות כספיים) ייחשב כמסירה בפועל לנאמן על פי סעיף זה.
- 15.5. החברה תכלול במסגרת הדוחות הרבעוניים והדוחות השנתיים התייחסות בדבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.5 לעיל, לרבות הנתון המספרי. ככל שהחברה איננה עומדת באמת מידה פיננסית כלשהי, תפרסם בנוסף לאמור, את הנתון המספרי של אמת המידה בפועל של אותה אמת מידה פיננסית.
- 15.6. לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לאחר פרסום כל דוח כספי רבעוני של החברה אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה המפרט את גובה ההון העצמי, את היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו, את היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם ואת היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן המאוחד (כמפורט בסעיפים 5.5.1 עד 5.5.4 לעיל), בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל ואסמכתאות רלוונטיות בנוסח לשיעור רצון הנאמן.
- 15.7. לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי של החברה, וכל עוד שטר הנאמנות בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בחברה על כך בתקופה שמתאריך השטר או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, לפי העניין, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר הנאמנות וכן של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת וכי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב בתקופה הנ"ל שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור נכון למועד האישור בהתחשב ברכישות עצמיות, ככל שבוצעו. בנוסף, במועד האמור לעיל, ככל שאגרות החוב יהיו מובטחות בבטוחות, תמציא החברה לנאמן אישור ו/או חוות דעת אשר ידרוש הנאמן באופן סביר בקשר עם הוראות סעיף 35(ב)(2) לחוק.
- 15.8. להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין ולשלם בקביעות ובדייקנות את כל תשלומי החובה החלים, במידה שחלים, על נכסיה.

- 15.9. לגרום לכך כי רואה החשבון המבקר של החברה יתן, לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן.
- 15.10. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.
- 15.11. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר זה, הנאמן התחייב, בחתימתו על שטר הנאמנות, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, לא לגלות אותו לאחר ולא לעשות בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט, ובלבד, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן יתאם עם החברה מראש את תוכן, היקף ועיתוי הגילוי, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המידע כאמור. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות יועץ, בא כוח וכדומה). מובהר כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.
- 15.12. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדה ולכל מקום שבו ימצאו נכסיה, בכל זמן סביר, לשם בדיקת נכסיה, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן.
- 15.13. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכסיה והכל בהיקף העולה על המפורט בסעיף 7.1.6 לעיל, וכן בכל מקרה בו מונה מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או כל בעל תפקיד אחר וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או רובם (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.6 לעיל), כונס נכסים או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים הפירוק או הניהול, לפי העניין, ולהודיע לנאמן בכתב, באופן מיידי, דבר הסרתו של העיקול ו/או הכינוס ו/או הפירוק (הזמני) ו/או הניהול, לפי העניין.
- 15.14. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. כל דוח בדבר זימון אסיפה כללית שיפורסם על ידי החברה במערכת המגני"א, ייחשב כזימון בפועל של הנאמן לאסיפה. בכלל זה מתחייבת החברה למסור לנאמן בפועל העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שהעבירה ולמסור העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו למחזיקי אגרות החוב, ככל שינתנו, אלא אם כן מסמכים כאמור פורסמו במערכת המגני"א.
- 15.15. למסור לנאמן, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ב') או ממועד הרחבת אגרות החוב (סדרה ב'), העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב וכן לבקשת הנאמן למסור באותו מועד לוח סילוקין לתשלום אגרת החוב (קרן וריבית).
- 15.16. לרשום את אגרת החוב למסחר בבורסה.

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

15.18. החברה מצהירה בזאת כי נכון למועד חתימת שטר זה, לא קיימות מגבלות ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות למעט: (1) המגבלות הקבועות על פי כל דין; (2) המגבלות המפורטות בסעיף 1.6 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 שפורסם ביום 26 במרץ 2024; ו-(3) המגבלות המפורטות בסעיף 5.6 לעיל.

15.19. החברה תמסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו, בתוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, כל מידע בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ולהורות ליועציה המשפטיים לעשות כן (למעט אם חל חיסיון עו"ד – לקוח, ומבלי לגרוע מזכויות וסעדים העומדים לרשות החברה על פי דין), וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן עשוי להיות חיוני או נדרש לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות.

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

16. התחייבויות נוספות

16.1. ככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 7 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן:

(1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכוח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינם חל או לא (האצה).

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

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

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

16.3. במועד שטר נאמנות זה, אגרות החוב (סדרה ב') אינן מדורגות. ככל שהחברה תבחר בעתיד, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב (סדרה ב'), החברה איננה מתחייבת להתקשר עם חברת דירוג ו/או שלא להחליף חברת דירוג ו/או שלא לסיים התקשרות עם חברת דירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה ב'). במקרה בו תחליף החברה את חברת הדירוג, או תפסיק עבודתה, תפרסם החברה דוח מיידי ביחס לסיבות להחלפת או הפסקת עבודת חברת הדירוג תוך יום מסחר אחד.

17. באי כח

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

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

18. הסכמים אחרים

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

19. דיווח על ידי הנאמן

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

19.2. הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

א. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

ב. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

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

19.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה ו/או על קיומן של אילו מהעילות להעמדה לפירעון מיידי יודיע למחזיקים על הפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

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

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

19.7. הנאמן יהא חייב להגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן

סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

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

19.9. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר¹ לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ב') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר² מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

20. שכר הנאמן

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

א. בגין כל אחת משנות הנאמנות (כאשר שנת הנאמנות הראשונה תחל במועד הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')), ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 21,000 ש"ח.

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

א. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.

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

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

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

"**הוצאות סבירות**" - סכומים סבירים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.

ה. כן יהיה זכאי הנאמן לתשלום נוסף בסך של 600 ש"ח לשעה, בגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע,

¹ למועד חידוש פוליסת הביטוח.
² למועד חידוש פוליסת הביטוח.

אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 22 להלן. פעולות מיוחדות הינן לרבות :

1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על ידי החברה ;
 2. פעולת בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות, ככל שניתנו, ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות, ככל שניתנו ;
 3. פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב ;
 4. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות מעבר למפורט בשטר זה, לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו אחריותו הנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים, תישא החברה בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו, והכל ככל ששינויים אלו דורשים עיון או סקירה על נושאים שאינם בגדר הנושאים שעל הנאמן לטפל בהם על פי שטר זה ;
 5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם הבטוחות שהועמדו (ככל שהועמדו) לטובת המחזיקים לרבות רישומן, החלפתן ועדכון, במרשם המתנהל כדין (לרבות בחו"ל) ככל שיהיו, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון : הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיתול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון : ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבטוחות ;
- ו. כן יהיה הנאמן זכאי לתשלום בגין השתתפותו באסיפותיה הכלליות של החברה בסך של 600 ש"ח בגין כל אסיפה.
- 20.2. מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על פי הוראות סעיף זה וישולם על ידי החברה.
 - 20.3. כל הסכומים להם זכאי הנאמן על פי שטר זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה בכתב.
 - 20.4. אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מעבר למפורט בשטר זה ו/או הוראות הדין ו/או על פי כל הוראת רשות מוסמכת הקיימת ביום החתימה על שטר זה, ישונה שכר טרחת הנאמן הקבוע בשטר זה תוך סיכום בין החברה והנאמן בהתחשב בהיקף השעות העודפות שהנאמן יידרש להקדיש לנאמנות.
 - 20.5. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור יכול שתבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של

ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.

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

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

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות ו/או בזדון ו/או בחוסר תום לב.

21.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעת ולפעול על פי מסקנותיה ו/או לפעול לפי עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות הכרוכות בהעסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך.

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

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

21.5. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה בכתב בדבר מינוי שלוחים/ים כאמור, ככל שהדבר אפשרי וככל

שאינן בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה באשר לזהות השלוחים, וככל הניתן וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ינסה הנאמן להתחשב בעמדת החברה בעניין זה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות בעסקי חברות מוחזקות) ו/או במקרה בו השלוח נמצא, במישרין או בעקיפין, במצב של ניגוד עניינים בין מינוי ותפקידיו כשלוח לבין ענייניו האישיים, תפקידיו האחרים או זיקותיו לחברה ולתאגידיים בהחזקתה ובלבד שהודעה על התנגדות החברה כאמור נמסרה לנאמן לא יאוחר מ-5 ימי עסקים מהמועד בו נתן הנאמן לחברה הודעה על כוונתו למנות או על מינוי שלוח כאמור, כאשר בהודעה האמורה יפורטו הנימוקים הסבירים להתנגדות החברה למינוי השלוח.

כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי - שככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים באגרות החוב - שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה וכי לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.4 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.2 להלן), מתחייבים לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על פי הוראות שטר זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"):

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

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

והכל בתנאי כי בקשר לסעיף 23.1 הנ"ל:

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

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

23.1.5. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ;

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

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

מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם ו/או, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הני"ל ו/או בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב (בכפוף להוראות כל דין) ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשיבוע רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה - מן החברה, והכל בכפוף ובהתאם להוראות סעיף 23 זה ו/או פיקדון כספי בסכום סביר לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן: **"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.4 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

לאחר תיקון תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לפרק ה'1 לחוק, וככל שהתקנות יחולו על אגרות החוב, עם הפקדת הפיקדון לא תידרש החברה להעמיד כרית

מימון כאמור בסעיף זה והוראות סעיף 0 זה יבוטלו. הנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

23.2. 'זכות השיפוי':

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

23.2.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.4 להלן) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן (2)** אי תשלום על ידי החברה של סכום 'הזכאות לשיפוי' החלה עליה על פי סעיף 23.2.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.5 להלן).

23.3. בכל מקרה בו: **(א)** החברה **לא תשלם** את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או **לא תפקיד** את סכום 'כרית המימון', לפי הענין; **ו/או (ב)** חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.2.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 0 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

23.3.1. **ראשית** - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ולאחר מכן הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לעיל;

23.3.2. **שנית** - ככל **שלדעת** הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.4 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.4 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

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

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

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

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

23.5. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור. במקום בו יישאו המחזיקים בתשלום סכום כלשהו במקום החברה על פי סעיף זה, יישא סכום זה ריבית בשיעור הריבית המשולמת על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב').

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

24. דוחות מיידיים והודעות לנאמן ולבעלי אגרות החוב

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

24.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם) או באמצעות דואר אלקטרוני. כל הודעה שתשלח בדואר רשום כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 10 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה. החברה תדאג גם לפרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית.

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

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

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

25. ויתור, פשרה

25.1. בכפוף להוראות החוק ולתקנות והנחיות הבורסה יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, כאשר שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, וזאת למעט הפחתה בשיעור הריבית, מנגנון התאמת ריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ריבית פיגורים, מועדי תשלום קרן וריבית, התחייבות חברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, מגבלות חלוקה, עילות להעמדה לפירעון מידי, התחייבות לאי יצירת שעבודים ו/או ליצירת שעבודים במקרים הקבועים בשטר, מגבלות על הרחבת סדרה ושינוי בתנאי פירעון האג"ח והכל בהתאם להוראות שטר זה.

25.2. בכפוף להוראות הדין, לרבות החוק וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות וחוק חדלות פירעון, בין היתר בנוגע לבדיקת קיומם של אינטרסים שונים בקרב מחזיקי אגרות החוב, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, יהיה הנאמן רשאי לגבי הסדר ספציפי, שקיבל את אישור האסיפה הכללית כאמור, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

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

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

(1) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים באגרות החוב וזאת למעט לעניין הפחתה בשיעור הריבית, מנגנון התאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, מועדי תשלום קרן וריבית, התחייבות חברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות או אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ריבית פיגורים, מגבלות חלוקה ועילות להעמדה לפירעון מידי ושינוי בתנאי פירעון האג"ח ולמעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

(2) המחזיקים באגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה מיוחדת.

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

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

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

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

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

26.2. במרשם יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), מספר זהותם וכתובותיהם, מספרן של אגרות החוב, בציון סדרה, ערכן הנקוב ומועד הפירעון. כמו כן יצוינו תאריך ההנפקה של אגרות החוב או מועד העברתן למחזיק לפי העניין. אם סומנו במספרים סידוריים, תציין החברה לצד שמו של כל מחזיק את מספרי אגרות החוב הרשומות על שמו.

26.3. כן תרשמה במרשם כל העברות בעלות באגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות. הנאמן וכל מחזיק באגרת חוב (סדרה ב') יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. אגרות החוב שתונפקנה תוקצינה על שם החברה לרישומים ותרשמה על שמה במרשם בעלי אגרות החוב.

26.4. בכפוף להוראות סעיף 35ח3 לחוק ניירות ערך, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודעה בדבר החזקה באמצעות נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב ככל שנודע לה על כך ובצירוף אסמכתאות לשביעות רצונה של החברה. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעל הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד עקב פירוקו), יהיו רשאים להירשם כבעליהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי החברה בדבר זכותם להירשם כבעלים.

26.5. מרשם מחזיקי אגרות החוב יהיה ראייה לכאורה לנכונות הרשום בו.

27. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל אגרות החוב (סדרה ב') נפרעו, נפדו או לכשתפקיד החברה

בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון סופי ומוחלט של כל התחייבויות החברה כלפי המחזיקים בהתאם להוראות שטר זה, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו אצלו מעבר לסכומים בגין פירעון המלא של אגרות החוב וכן כל הסכומים הנדרשים בהתאם להוראות שטר זה.

28. פקיעת כהונתו של הנאמן

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

30. תחולת הדין והוראות החוק

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

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

31. סמכות שיפוט

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

32. נציגות דחופה

32.1. מינוי ; תקופת כהונה

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

32.1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר למיטב ידיעת הנאמן הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן בסעיפים 32.1.2.1 עד 32.1.2.2 (להלן: "חברי הנציגות"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל להחן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

32.1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין

מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב.

למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;

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

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

32.1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 32.1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 32.1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על התחרות כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

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

32.2. סמכות

32.2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בתנאי אגרות החוב, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים או תשעים (90) ימים, המוקדם מביניהם. פרק הזמן שעד למנויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

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

32.3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות הדחופה

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

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

32.3.3. החברה תישא בעלויות הנציגות וכן של העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 23 לעיל.

32.4. אחריות

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

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

33. מענים

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

34. אחריות הנאמן

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

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

35. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

אני הח"מ מיכל וייס נבון, עו"ד של קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ, מאשרת כי שטר זה נחתם על ידי קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ באמצעות ה"ה דורון (דורי) דודוביץ ויקי נוימן.

מיכל וייס נבון, עו"ד

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ב')

אגרות חוב רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

מספר תעודה: _____

ערך נקוב: ש"ח _____

ריבית: _____

(א) תעודה זו מעידה כי קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם במועדי הפירעון המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או למי שיהיה הבעל הרשום של אגרת חוב זו במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות וליתר התנאים המפורטים בתנאים הרשומים שמעבר לדף.

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

(ב) אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור שנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים הרשומים שמעבר לדף.

(ג) הקרן והריבית של אגרת חוב זו צמודות למדד המחירים על פי המדד היסודי, והכל כמפורט בתנאים הרשומים שמעבר לדף.

(ד) אגרות חוב (סדרה ב') מונפקות בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 31 בחודש מרץ 2024, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן").

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

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

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

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

- "החברה" ו/או "המנפיקה" - קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ;
- "שטר הנאמנות או שטר זה" - שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 31 בחודש מרץ 2024 לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- "התשקיף" - תשקיף מדף של החברה שהתפרסם בחודש מאי 2023 וכפי שיתוקן מעת לעת;
- "דוח הצעת המדף" - דוחות הצעת המדף בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק, לפיו תיעשה מעת לעת, בין היתר, הצעת אגרות החוב (סדרה ב'), ובהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
- "אגרות החוב (סדרה ב') או "אגרות החוב" - אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, שתונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם ובכפוף לדוחות הצעת המדף, כאשר התנאים של אגרות החוב יהיו בהתאם לשטר זה על נספחיו ולדוחות הצעת המדף, אשר בזמן הנדון לא נפרעו;
- "הנאמן" - למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור וגם את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב (סדרה ב'), ככל שכתבי אופציה כאמור יונפקו וימומשו. בנוסף, מובהר כי בכל מקום בו מופיע המונח "אגרות החוב" בשטר הנאמנות הכוונה הינה לאגרות החוב (סדרה ב') ולא לכלל אגרות החוב של החברה;
- "הנאמן" - רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "מרשם" - מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות;
- "תעודת אגרת החוב" - תעודת אגרת חוב (סדרה ב') אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר הנאמנות;
- "החוק" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת;
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" - יום בו פתוחים חמשת הבנקים הגדולים בישראל לביצוע עסקאות;
- "קרן" - הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ב');

- "החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו מחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- "החלטה רגילה"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים או המייצגים יחדיו, בעצמם או על ידי באי כוחם, של לפחות רבע (25%) מהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, ובאסיפה נדחית בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב בעצמם או על ידי באי כוחם, ללא התחשבות בשיעור החזקותהם, ואשר נתקבלה ברוב רגיל מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;
- "החברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או כל תאגיד אחר אשר יבוא במקומה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים;
- "סדרת אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה ב') אשר תונפקנה בהתאם לתשקיף ובהתאם לדוחות הצעת המדף ואשר בזמן הנדון לא נפרעו, כשהתנאים של אגרות החוב, יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב ולדוח הצעת המדף, אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי;
- "מחזיקי אגרות החוב" או "בעלי אגרות החוב"** - כהגדרת המונח "מחזיק" זה בחוק ניירות ערך;
- "יום מסחר"** - יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;
- "הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "מסלקת הבורסה"** - מסלקת הבורסה;

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן לסדרה, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו;

"המדד הידוע" - המדד האחרון הידוע שפורסם לפני אותו תאריך; בתאריך כלשהו

"המדד היסודי" - מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2024 כפי שפורסם בחודש מרץ 2024;

"מדד התשלום" - המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית, במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

להגדרות נוספות ראה סעיף 1.4 לשטר הנאמנות.

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

2. מועד פירעון קרן אגרות החוב

2.1. מועד פירעון אגרות החוב

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

2.2. דחיית מועדים

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

3. תנאי אגרות החוב

3.1. קרן אגרות חוב (סדרה ב') תיפרע ב-8 (שמונה) תשלומים לא שווים כדלקמן:

מועד תשלום	שיעור מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב
31/01/2027	7.5%
31/01/2028	10%
31/01/2029	15%
31/07/2029	15%
31/01/2030	15%
31/07/2030	15%
31/01/2031	15%
31/07/2031	7.5%

3.2. אגרות החוב (סדרה ב') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על פי המדד היסודי. אם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי (היינו, באופן שתחול הגנה, כך שאם המדד הידוע הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי). בהתאם להוראות הבורסה, שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך חיי אגרות החוב כאמור.

4. הריבית של אגרות החוב

4.1. יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תישא ריבית שנתית בשיעור של 4.7% (להלן: "ריבית הבסיס"). יודגש כי ריבית הבסיס כפופה לתוספות ריבית, ככל שתהיינה, בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.1 להלן ולריבית פיגורים כאמור בסעיף 5.2 להלן.

4.2. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם פעמיים בשנה, ביום 31 ביולי 2024 ובימים 31 בינואר ו-31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל) והכל בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"). שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה כמפורט להלן), יחושב כשיעור ריבית הבסיס חלקי שניים (קרי, 2.35%). מועד תשלום הריבית הראשון ייעשה ביום 31 ביולי 2024 בגין התקופה שתחילתה ביום המסחר הראשון שלאחר יום ההקצאה (כהגדרתו בדוח הצעת המדף מכוחו יונפקו אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה), והמסתיימת ביום 30 ביולי 2024 כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו, ותשלום האחרון יעשה ביום 31 ביולי 2031, יחד עם הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. תשלומי הריבית יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן כמפורט בסעיף 3 לעיל.

4.3. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון של הקרן (קרי ביום 31 ביולי 2031) וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

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

5. עדכון הריבית על אגרות החוב בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות

5.1. ככל שהחברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.1.1 להלן, תתווסף לריבית הבסיס או לריבית שתשא קרן אגרות החוב הבלתי מסולקת באותה עת, לפי העניין, ריבית בשיעור שנתי, כמפורט להלן: בגין אי עמידה באחת מאמות המידה הפיננסיות, תוספת ריבית בשיעור שנתי של 0.25%; בגין אי עמידה בשתיים מאמות המידה הפיננסיות, תעמוד תוספת הריבית על שיעור שנתי של 0.75%; ובגין אי עמידה בשלוש מאמות המידה הפיננסיות, תעמוד תוספת הריבית על שיעור שנתי של 1%. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 5.1.1 להלן, ובשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית לפי סעיף זה ביותר מ-1% (להלן: "שיעור הריבית הנוסף").

שיעור הריבית הנוסף יתווסף בגין התקופה שתתחיל החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים הראשונים מהם עולה כי החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.1.1 להלן ועד למועד בו פורסמו דוחות כספיים של החברה לפיהם החריגה האמורה הסתיימה, או עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב לפי המוקדם מביניהם.

5.1.1. אמות המידה הפיננסיות לצורך עדכון הריבית כמפורט בסעיף 5 זה הינן כדלקמן:

5.1.1.1. ההון העצמי פחת מסך של 975 מיליון ש"ח;

5.1.1.2. היחס בין ההון העצמי סולו לבין המאזן נטו סולו, פחת משיעור של 32%;

5.1.1.3. היחס בין החוב הפיננסי המאוחד נטו לבין ה-EBITDA המאוחד המתואם עלה על 14;

יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ואיזה מפרויקטי החברה בארה"ב מטופלים לפי שיטת השווי המאזני, אזי אלו יטופלו כאמור בסעיף 5.5.3 לשטר הנאמנות.

5.1.1.4. היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו מאוחד פחת משיעור של 15%.

5.1.2. החברה תפרסם דיווח מיידי בתוך יום מסחר אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה החריגה, בדבר תוספת הריבית, במסגרתו תציין החברה: (א) את שיעור הריבית המדויק שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.1 זה: "הריבית המקורית"); (ב) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') החל ממועד החריגה ועד למועד תשלום הריבית הקרוב. היינו, הריבית המקורית בתוספת שיעור תוספת הריבית (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד תשלום הריבית הקרוב הנובע מהאמור

בסעיפים קטנים א' ו-ב' לעיל; (ד) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; וכן (ה) את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי שניים), לתקופות הבאות.

5.1.3. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.1 זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקורית כהגדרתה לעיל בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא ואת שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית בגין תקופות הריבית הבאות.

5.1.4. יובהר, כי במקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, אחת או יותר, באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, כפי שפורט בסעיף 5.1 לעיל, ושלאחריה תתוקן אי העמידה האמורה באופן בו תחדל להתקיים חריגה (ולפיכך, ממועד זה יחדלו מחזיקי אגרות החוב להיות זכאים לתוספת ריבית בגין החריגה), במועד בו החברה תפרסם דוח כספי לפיו החברה עומדת באמת המידה הפיננסית הרלוונטית, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה רופאה החריגה (קרי, החל ממועד פרסום הדוח הכספי ממנו עולה כי רופאה החריגה), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית אותן נושאות אגרות החוב באותו המועד תוך הפחתת התוספת בגין אי העמידה באמת מידה פיננסית שתוקנה כאמור (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור ריבית הבסיס כמפורט בסעיף 4.1 לעיל). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.1.1 עד 5.1.3 לעיל, בשינויים המחויבים.

5.2. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בגובה ריבית אגרות החוב כמפורט בסעיף 4.1 לעיל בתוספת 3.5%. החברה תודיע בדיווח מיידי לפחות שני ימי מסחר לפני תשלום כאמור על ריבית הפיגורים ועל מועד התשלום.

6. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

6.1. התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב שתוצענה על פי דוח הצעת המדף ובהתאם לתשקיף, ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 25 בינואר (ביחס לתשלום שחל ביום 31 בינואר) וביום 25 ביולי (ביחס לתשלום שחל ביום 31 ביולי) של כל אחת מהשנים הרלוונטיות (לפי העניין) (כל אחד מהתאריכים הנ"ל ייקרא להלן: **"היום הקובע"**). התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה ביום 31 ביולי 2031, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

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

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

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

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

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

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

8. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

9. העברת אגרות החוב

אגרות החוב ניתנות להעברה במלוא סכום הקרן הנקוב, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב תיעשה על פי כתב העברה בנוסח המקובל בחברה להעברת מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל ידי מקבל ההעברה ונציגיו החוקיים, אשר ימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב ההעברה של אגרות החוב, ימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה. החברה תהיה רשאית להשאיר בידה את כתב ההעברה. תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות נפרעות במלואו ועל הסבתן יחול, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, על אופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב בתעודה של אגרת חוב, יש לפצל, על פי הוראות סעיף 10 להלן, תחילה את תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרת החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים

האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת אגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

10. תעודות אגרות החוב ופיצולן

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

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

11. מועדים

מועדים שונים קבועים בשטר זה (ובכלל זה בתנאים הרשומים מעבר לדף) כגון, מועדים קבועים לתשלומים (להלן: "המועדים") נקבעו בין היתר בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (להלן: "הוראות הבורסה"), התקפים במועד הפרסום של שטר הנאמנות. הוראות הבורסה עשויות להשתנות מעת לעת ובין השאר יכול שייקבעו בהן הגבלות שונות לעניין המועדים.

12. פדיון מוקדם

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

13. הוראות כלליות

13.1. דיווח על הודעות לכלל מחזיקי אגרות החוב

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

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

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

14. ויתור ופשרה

להוראות בדבר ויתור ופשרה ראה סעיף 25 לשטר הנאמנות.

15. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

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

16. קבלות כהוכחה

להוראות בדבר קבלות כהוכחה, ראה סעיף 12 לשטר הנאמנות.

17. החלפת תעודות אגרות חוב

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

18. העמדה לפירעון מיידי

לעניין ההוראות בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ראה סעיף 7 לשטר הנאמנות.

19. בטוחות

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

20. הודעות

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

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

תוספת שניה

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב

1. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה ו/או לאסיפה נדחית, לפי העניין. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, וכמו כן למסור הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות. נציג מטעם הנאמן, יהיה רשאי להשתתף בכל אסיפה כאמור אך לא תהא לנציג מטעם הנאמן זכות הצבעה באסיפה כאמור. החברה מתחייבת להיות נוכחת בפתיחת כל אסיפה, בהתאם לבקשת הנאמן על מנת להציג את עמדתה בנושא שעל סדר יומה של האסיפה והנאמן יחליט באם נציגי החברה ינכחו גם במהלך הדיון עצמו.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך, או בתוך 21 יום ממועד דרישתו בכתב של מחזיק אחד או יותר, שאגרות החוב שלו/הם מהוות חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. מועד כינוסה של האסיפה יהיה – במקרה בו נדרש הנאמן לכנס אסיפה על ידי מחזיקים - לא מוקדם משבעה (7), ולא יאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 35יב(ב) לחוק). במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
3. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.
4. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים לפי דרישת מחזיקים כאמור לעיל, בתוך המועד הקבוע, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה ובלבד שמועד כינוסה יהיה בתוך 14 יום מתום התקופה לזימון האסיפה על ידי הנאמן כאמור לעיל. במקרה כאמור, יישא הנאמן בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
5. הודעה מוקדמת על אסיפת מחזיקי אגרות חוב, תפורסם ויפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים להצבעה בכתב, ככל שרלוונטי. באסיפה יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בהודעה בלבד. במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת של לפחות 21 יום וההודעה תכלול את היום והשעה של תחילת האסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת. הנאמן רשאי לקצר את מועד ההודעה המוקדמת הנ"ל אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות חוב, תינתן בהתאם לסעיף ההודעות בשטר הנאמנות.
6. הנאמן יקבע את הנושאים שיידונו באסיפה והוא יכלול נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של האסיפה, כאמור לעיל, או נושא אשר מחזיק אגרת חוב אחד או יותר, שלו 5 אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאי לבקש מהנאמן לכלול בסדר היום של האסיפה, ובלבד שהנושא מתאים להיות נידון באסיפה כאמור.

7. מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו (מקום בו הודיע הנאמן כי ההצבעה נערכת בכתב הצבעה). הסדרים לעניין הצבעה בכתב, ככל שהדבר רלוונטי, יינתנו על ידי הנאמן בהודעה על כינוס האסיפה וזה ישלח את כתב ההצבעה לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה (לרבות אסיפות נדחות לאסיפות בהן לא נכח מניין חוקי) וללא התכנסות המחזיקים בהן יערכו ההצבעות באסיפות אלה באמצעות כתבי הצבעה.
8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה באסיפה שזומנה כאמור לעיל מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה על האסיפה לכל בעלי אגרות החוב שבמחזור או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי כל בעלי אגרות החוב שבמחזור אליהם היא יועדה ובלבד שפורסם דוח מידי על האסיפה כאמור. בעל אגרת חוב שהגיע לאסיפה על אף פגם במתן הודעה על מועד כינוסה או על מיקומה, לא יהיה רשאי לדרוש את ביטול ההחלטה שנתקבלה באסיפה זו.
9. בכפוף לכל דין, המחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים הם המחזיקים באגרות החוב במועד שייקבע בהודעת הזימון לאסיפה.
10. יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש או שהוא נעדר מהאסיפה יבחרו מחזיקי אגרות החוב הנוכחים באסיפה יו"ר מביניהם. אסיפת המחזיקים באגרות החוב תפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לשם התחלת הדיון באיזה מהנושאים שעל סדר יומה של האסיפה.
11. באסיפות מחזיקי אגרות החוב, יהיו, למעט לגבי אסיפות שעל סדר יומן (גם) החלטות מיוחדות ובכפוף להוראות החוק אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות רבע (25%) מהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבמחזור - מניין חוקי (לעיל ולהלן: "מניין חוקי"). אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהיה מניין חוקי כאמור, תדחה האסיפה למועד שלא יקדם משני (2) ימי עסקים ממועד כינוס האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד (אם סבר הנאמן שהדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב). נדחתה האסיפה כאמור, הנאמן ינמק בדוח הזימון של האסיפה הנדחית את הסיבות לדחייתה.
- יובהר כי מחזיק בתעודת אגרת חוב שהוא מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 3.2 לשטר הנאמנות, לא יובאו אחזקותיו בחשבון לצורך קביעת מניין חוקי באסיפת המחזיקים וקולותיהם לא יובאו בחשבון במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
12. במקרה בו תדחה האסיפה כאמור, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דוח מידי במערכת המגנ"א בלבד.
13. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו באותה אסיפה שני מחזיקי אגרות חוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק בידם, מניין חוקי. על אף האמור לעיל, אסיפת מחזיקים נדחית של אסיפה אשר כונסה על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי מחזיקים בלפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת).
14. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 3 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

15. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות ויחולו עליה הוראות החוק.
16. באסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי רשאי יו"ר האסיפה ועל פי דרישת רוב מחזיקי אגרות החוב הנוכחים באסיפה, שנוכח בה מניין חוקי חייב הוא להחליט על דחיית האסיפה או על דחיית הדיון או המשך הדיון בכל או באיזה מהנושאים הנידונים באסיפה (להלן: "אסיפה נמשכת"), למועד אחר ולמקום כפי שיקבע היו"ר הודעה בדבר אסיפה הנמשכת תימסר באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום באסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה. הודעה על אסיפה נמשכת תימסר מוקדם ככל האפשר ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם למועד כינוס האסיפה הנמשכת. פרט לאמור לעיל, לא יהיה מחזיק אגרת חוב זכאי לקבל כל הודעה על דחייה או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת.
17. הנאמן רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהרמת ידיים במהלך האסיפה. במקרה בו קבע הנאמן כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן כי נוסח כתב הצבעה יופץ למחזיקים ויקבע את המועד בו על המחזיקים לסיים את הצבעתם ולשלוח לנאמן את כתב ההצבעה חתום. לנאמן הסמכות להאריך או לקצר את מועד ההצבעה מעת לעת על פי שיקול דעתו.
18. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר יצהיר כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השניה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 11 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה (לרבות אסיפות נדחות לאסיפות בהן לא נכח מנין חוקי) בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים.
19. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל, לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית כאמור לעיל והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתכונס כאמור.
20. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה בישראל אלא אם כן יודיע הנאמן על מקום אחר לכינוסה. החברה תישא בעלויות הסבירות של כינוס האסיפה כאמור.
21. בכל אסיפה של מחזיקי אגרות חוב יהיה כל מחזיק או בא כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור המוחזק על ידו (בש"ח נומינליים).
22. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם במרשם המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.
23. בעל אגרת חוב, או שלוחו, רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד ובגין חלקם נגד, לפי ראות עיניו.
24. מחזיק אגרת חוב יימנע מניצול לרעה של כוחו בהצבעה באסיפת מחזיקים.

25. כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת בעלי אגרות החוב תוכרע על פי מניין קולות ולפי רוב כקבוע בשטר זה ובכפוף להוראות החוק.
26. פרט למקרים בהם צויין אחרת בשטר הנאמנות ו/או בדיון, הרי שכל החלטה שתובא בפני אסיפה של בעלי אגרות חוב, יוחלט עליה ברוב רגיל. בנוסף רשאי הנאמן להחליט על פי שיקול דעתו, בהתאם לנסיבות, האם אישור החלטה דורש רוב שאינו רגיל. הכרזת יו"ר האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בספר הפרוטוקולים ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.
27. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה או בידו של פקיד התאגיד או בא כוח שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב מינוי של שלוח יערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב. כתב מינוי יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה לגביה הוא נערך, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
28. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח, תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר המרשה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל.
29. הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.
30. הנאמן יערוך פרוטוקול מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כזו וישמרם במשרדו הרשום בספר הפרוטוקולים למשך שבע (7) שנים. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, מהווה ראיה לכאורה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההיפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדיון. מרשם הפרוטוקולים יהיה פתוח לעיונם של מחזיקי אגרות החוב והנאמן ישלח העתק ממנו לכל מחזיק בתעודות אגרות חוב אשר הוכיח את בעלותו באגרות החוב לשביעות רצונו המלאה של הנאמן וביקש זאת, ולחברה – לבקשתה וביחס לחלק באסיפה בו השתתפה. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.
31. החברה ו/או מי מטעמה וכל אדם או אנשים אחרים, שירשו לכך על ידי הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה. על אף האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקבוע כי החברה ו/או מי מטעמה יהיו מנועים מלהשתתף בכל חלק מאסיפת מחזיקים.
32. הנאמן, וכן מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב'), באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב כדי לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה"). מחזיק רשאי לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם במערכת המגני"א הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
33. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי תעודות ההתחייבות.

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

לכבוד

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה"),
באמצעות חבר הבורסה: _____ בע"מ (להלן: "חבר הבורסה").

א.ג.נ.,

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

הואיל וביום 1 באפריל 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש חליפין (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה למחזיקים באגרות החוב (סדרה א') של החברה לרכוש מהם כמות של בין 100,000,000 ש"ח ע.ג. לבין 500,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, לפי יחס החלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף); והכל בכפוף ליתר התנאים המפורטים בדוח הצעת המדף (להלן: "הצעת רכש החליפין");

והואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעות חבר הבורסה, בפקדון/חשבון מס' _____ המתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') 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 א') (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") של החברה המוחזקות על ידי.

לפיכך, ניתנת בזאת הודעת קיבול, כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב הנ"ל, בכמות וביחס ההחלפה המפורטים להלן (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") (בכפוף למגבלת הקצאה, אם קיימת כמפורט להלן):

יחס ההחלפה המוצע*	כמות אגרות החוב (סדרה א')(ע.ג.)	
		הזמנה א' -
		הזמנה ב' -
		הזמנה ג' -

על אף האמור לעיל, נכללו במסגרת אגרות החוב המוחלפות בגינן ניתנת הודעת קיבול, אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו בדרך של הצעה פרטית, ומשכך חלים עליהן כללי החסימה בהתאם לסעיף 15ג לחוק ניירות ערך למשך תקופה אשר למועד הצעת רכש החליפין טרם חלפה, תהא הודעת הקיבול בנוסח כדלקמן (חלף הטבלה לעיל) ויסומן V במקום המתאים להלן:

ניתנת בזאת הודעת קיבול, כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב הנ"ל, בכמות וביחס ההחלפה המפורטים להלן (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") (בכפוף למגבלת הקצאה, אם קיימת כמפורט להלן):

החלפה יחס המוצע*	מתוכן כמות אגרות החוב (סדרה א') חסומות שהוקצו בחודש ספטמבר 2023	מתוכן כמות אגרות החוב (סדרה א') חסומות שהוקצו בחודש אפריל 2023	כמות אגרות החוב (סדרה א')(ע.ג.)	
				הזמנה א' -
				הזמנה ב' -
				הזמנה ג' -

- כל משתתף יהיה רשאי לנקוב בהודעת הקיבול **עד שלושה יחסי החלפה שונים**, ובלבד שהסך הכולל של כמויות אגרות החוב (סדרה א') שצוינו בכל הזדמנות לא יעלה על כמות אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידי המשתתף אצל חבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף.
 - יחסי ההחלפה יינקבו במרווחים של 0.001, החל מיחס ההחלפה המקסימלי (קרי, 1.07) וכלפי מטה במרווחים של 0.001 (קרי, יחס החלפה של 1.07, 1.069, 1.068 וכו'). הודעת קיבול בה צוין יחס החלפה במדרגות הקטנות מ-0.001 תעוגל ליחס החלפה הקרוב כלפי מעלה.
 - יובהר כי כל ההזמנות/הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהזמנות/הודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.
 - הודעת קיבול שלא צוין בה יחס החלפה יראוה כהודעת קיבול הנוקבת ביחס ההחלפה המקסימלי. הודעת קיבול אשר יחס ההחלפה שהוצע בה גבוה מיחס ההחלפה המקסימלי יראו אותה כבקשה שלא הוגשה.
 - חלק מאגרות החוב (סדרה א') הונפקו בדרך של הצעה פרטית, ומשכך חלים עליהן כללי החסימה בהתאם לסעיף 15 לחוק ניירות ערך למשך תקופה אשר למועד ההצעה טרם חלפה (להלן: "**אגרות החוב (סדרה א') החסומות**"). עמדת החברה הינה, כי על אגרות החוב המחליפות, שיתקבלו חלף אגרות החוב (סדרה א') החסומות, תמשיך לחול החסימה האמורה עד תום תקופת החסימה שחלה על אגרות החוב (סדרה א') החסומות, אלא אם יקבע בעתיד אחרת בהחלטה שיפוטית או בפרסום של רשות ניירות ערך.
 - אפשרות להגבלת היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (להלן: "**מגבלת הקצאה**") - (ככל שברצונך כי כמות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שיוקצו לך על פי דוח הצעת המדף לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה ב') אשר יוקצו על פי דוח הצעה המדף בהתאם להחלטת החברה (להלן: "**כלל אגרות החוב (סדרה ב')**"), נא סמן V במקום המתאים להלן:
 - על אף האמור בהודעת קיבול זו לעיל, ברצוננו להגביל את היקף אגרות החוב (סדרה ב') שיוקצו לי, כדלקמן:
- הכמות הכוללת של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שיוקצו לי לפי הצעת רכש החליפין (בהתאם להודעה זו ולהודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת הקצאה) לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב מכלל אגרות החוב (סדרה ב') (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 ב') 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 א').

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 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.
3. 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 _____.

תאריך

שם מלא

ת.ז. / מס' תאגיד

חתימה / חותמת התאגיד בצירוף החתימה

נספח ג' – הודעת קיבול של חבר בורסה בגין אגרות החוב (סדרה א')

לכבוד

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה")
באמצעות: בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "רכז ההצעה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין – אגרות החוב (סדרה א') - בתמורה להנפקת אגרות החוב (סדרה ב')

הואיל וביום 1 באפריל 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש חליפין (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה למחזיקים באגרות החוב (סדרה א') של החברה לרכוש מהם כמות בין 100,000,000 ש"ח ע.נ. לבין 500,000,000 ש"ח ע.נ. בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, לפי יחס ההחלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי (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 א') של החברה (להלן: "הודעות הקיבול"), המבקשים להחליף בהצעת הרכש חליפין כמות כוללת של _____ ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה א') (להלן: "אגרות החוב המוחלפות") באגרות החוב (סדרה ב') 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	מספר ההודעות למכמות אגרות החוב (סדרה א') (*)	מספר ההודעות בהן סומנה הגבלת ההקצאה (**)	מספר ההודעות בהן סומנה מגבלת חסימה (***)	מספר אגרות החוב (סדרה א') שאליהן התייחסו הודעת הקיבול בהן סומנו הגבלת הקצאה	מספר אגרות החוב (סדרה א') שאליהן התייחסו הודעת הקיבול בהן סומנה מגבלת חסימה (***)	מספר אגרות החוב (סדרה א') שהחלפה שנקוב בהודעות הקיבול	מספר אגרות החוב (סדרה א') הכלולות בכל הודעות הקיבול שנקבו ביחס החלפה זהה (בש"ח ע.ג.)

(*) מספר זה מתייחס לסך כל ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת של אגרות חוב (סדרה א'). לדוגמא, אם נתקבלו בסך הכל 10 הודעות המתייחסות כל אחת להחלפה של 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), יופיע בטור זה המספר "10".

(**) העתקים של הודעות הקיבול בהן סומנה מגבלת הקצאה מצורפים כנספח להודעות קיבול זו של חבר בורסה ומהווים חלק בלתי נפרד מהימנה.

(***) העתקים של הודעות הקיבול בהן צוין כי אגרות החוב המוחלפות חסומות (כולן או חלקן) מצורפים כנספח להודעות קיבול זו של חבר בורסה ומהווים חלק בלתי נפרד מהימנה.

תאריך

שם חבר הבורסה

מספר חבר הבורסה

חותמת בצירוף חתימה

נספח ד' – היבטי מיסוי הנוגעים לאגרות החוב המחליפות

מקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוחלפות (אגרות החוב (סדרה א')). 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 יעוץ 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 יעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"⁷ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁸, 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 1(2) 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 אחר⁹, 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 בידי יחיד 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 1(2) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2024) ולכן על כל משקיע להתייעץ עם יועצו.

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 2024 – 23%).

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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 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 הכנסה 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(ב) 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 68א 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 25% 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 2024). 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 שלוששים 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. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל. ניכוי המס במקור והעברתו לרשות המיסים יבוצע על-ידי חבר הבורסה.

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(1) לפקודה ואינם רשומים בפנקסי חשבונותיו 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 "מעסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב 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 שרותים 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 2024).

בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור 3%, בהתאם לאומר 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 2024).

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 "מעסק" 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 חוץ¹⁰ 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. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי הצמדה, לפי העניין. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

- (א) תושב החוץ הינו "בעל מניות מהותי"¹¹ בחבר בני האדם המנפיק, או
- (ב) תושב החוץ הינו "קרוב" כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני אדם המנפיק, או

¹⁰ תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי הצמדה, 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 68 לפקודה - חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל.

¹¹ כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה.

(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 בין תושב החוץ לחבר בני אדם המנפיק).

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 4 לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד על ריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל) המשולמת על אגרות החוב המוצעות, שהינן אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, הינו 25%. 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 126א 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 2024 על 721,560 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, ולמעט תמורה ממכירת דירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין רק אם שווי מכירתה עולה על סך של 5,382,285 ש"ח (נכון לשנת 2024. הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן) (לעיל ולהלן: "מס יסוף").

1.6 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו 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 2024) ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125(ב) ו-125(ג) לפקודה לגבי יחיד (שהינו 25%). קיזוז הפסדים 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.

בהקשר זה יוער כי 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 ניכיון¹² בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון¹³ יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב. ככלל, בהיעדר הוראה אחרת מאת רשות המיסים, שיעור הניכיון ייקבע על פי ההפרש בין הערך ההתחייבונתי של אגרות החוב לבין החלק בתמורת ההנפקה שתייחס 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

¹² האמור רלבנטי רק במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות בניכיון.
¹³ האמור רלבנטי רק במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות בניכיון.

או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

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 ב') 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 ב') 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 שתרחש, 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 ה' – מכתב הסכמה להכללה של רואי החשבון המבקרים של Doral
Renewables LLC



March 31, 2024

Doral Renewables LLC

To: The Management of Doral Group Renewable Energy Resources Ltd and the Board of Directors of Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.

Re: Consent letter in respect of Doral Group Renewable Energy Resources Ltd. shelf offering report to be published in April 2024

We hereby inform you that we agree to the inclusion (including by way of reference) of our reports listed below in respect of the above-mentioned shelf offering report from April 2024 which will be published by Doral Group Renewable Energy Resources Ltd:

- 1) Report of Independent Auditors dated May 27, 2023 regarding the Consolidated Interim Financial Statements of Doral Renewables LLC as of March 31, 2023 and 2022, and for the three-month period then ended.
- 2) Report of Independent Auditors dated August 9, 2023 regarding the Consolidated Interim Financial Statements of Doral Renewables LLC as of June 30, 2023 and 2022, and for the three-month and six-month periods then ended.
- 3) Report of Independent Auditors dated November 10, 2023 regarding the Consolidated Interim Financial Statements of Doral Renewables LLC as of September 30, 2023 and 2022, and for the three-month and nine-month periods then ended.
- 4) Report of Independent Auditors dated March 4, 2024 regarding the Consolidated Financial Statements of Doral Renewables LLC as of December 31, 2023 and 2022, and for the years then ended.

[PricewaterhouseCoopers LLP (signed)]

March 31, 2024

החברה:

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת
בע"מ

הדירקטורים:

דורון (דורי) דודוביץ

אלון קסל

דב גולדמן

פלג דודוביץ

אורית סתו

איילת נחמיאס ורבין

משה משיח