

נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת ("השותפות")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של השותפות מיום 13 בספטמבר 2023 הנושא תאריך 14 בספטמבר 2023, כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר 2026 (להלן: "תשקיף המדף")¹, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ההצעה"), השותפות מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה") להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של אגרות חוב (סדרה ח') של השותפות.

למונחים המובאים בדוח הצעת מדף זה תיחוס המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת.

ניירות הערך המפורטים להלן והמוצעים על פי דוח הצעת מדף זה מוצעים בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים (כהגדרת המונח בחלופות (1) עד (3) להגדרת "משקיע מוסדי" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007) (להלן: "תקנות אופן ההצעה", "הניצעים" או "המשקיעים המוסדיים" ו-"ההצעה", בהתאמה), הכל בהתאם לתקנה 11(א)(1) בתקנות אופן ההצעה וכמפורט להלן. ההצעה על פי דוח זה מובטחת בחלקה בחיתום על ידי אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "החתיים"), כמפורט בסעיף 12 לדוח זה להלן.

1. ניירות הערך המוצעים

אגרות חוב (סדרה ח')

1.1 ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה, מוצעים לניצעים בדרך של הצעה לא אחידה, כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה, כדלקמן:

עד 670,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ח'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית אחידה בשיעור קבוע של 7.95% (להלן: "הריבית השנתית")², המוצעות על פי דוח הצעת המדף בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים (להלן: "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ח')") או "ניירות הערך המוצעים").

1.2 קרן אגרות החוב (סדרה ח') תשולם בשני (2) תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר 2030 וביום 31 בדצמבר 2031, באופן שכל אחד מתשלומים יהווה 50% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ח').

¹ אסמכתאות מספר: 2023-01-086527 ו-2025-01-067127, בהתאמה; אשר המידע על פיהן מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
² אודות מנגנון התאמת שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ח') כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 5.7 ו-5.8 לשטר הנאמנות, בהתאמה.

- 1.3 הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ח') תשולם פעמיים בשנה, במועדים כדלקמן: בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2026 עד 2031 (כולל), בגין התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום, בשיעור של 3.975% (קרי, הריבית השנתית חלקי 2), פרט לתשלום בגין תקופת הריבית הראשונה כאמור להלן.
- 1.4 תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יבוצע ביום 30 ביוני 2026, בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום דוח הצעת המדף אשר מכוחו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה והמסתיימת ביום 29 ביוני 2026 כשהיא מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה.
- 1.5 תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2031 ביחד עם הפירעון האחרון של קרן אגרות החוב (סדרה ח'), וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ח') לידי השותפות.
- 1.6 שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ח'), יפורט במסגרת הדיווח המידי בדבר תוצאות ההנפקה שתפרסם השותפות לאחר הצעת אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה.
- 1.7 הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ח') צמודות לשער היסודי של דולר ארה"ב, באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית כי שער התשלום עלה או ירד לעומת השער היסודי, כי אז תשלם השותפות את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן, לפי העניין, באופן יחסי לשיעור עליית או ירידת שער התשלום לעומת השער היסודי. על פי תקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות חוב.
- "השער היסודי של דולר ארה"ב" - שער הדולר היציג שקבע בנק ישראל, הידוע בתחילת היום בו תופקד מלוא תמורת ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה ח') בחשבון המיוחד שינהל רכז ההנפקה בנאמנות עבור השותפות (כאמור בסעיף 2.4 להלן). השער היסודי יפורט במסגרת הדיווח על השלמת ההנפקה (מצבת הון) של אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה.
- 1.8 לפרטים על אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ח'), ראו סעיף 6 להלן.
- 1.9 לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ח'), ראו סעיף 4 להלן.

2. אופן הצעת ניירות הערך

- 2.1 עד 670,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ח'), מוצעות בדרך של הצעה לא אחידה לניצעים מוסדיים כהגדרת מונח זה בתקנות אופן ההצעה, הכל בהתאם לתקנה 11(א)(1) בתקנות אופן ההצעה, ב- 670,000 יחידות, באופן בו כל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ח') (להלן: "היחידות") ובמחיר אחיד ליחידה (כהגדרת מונח זה בתקנות אופן ההצעה) בסך של 1,000 ש"ח.
- 2.2 עובר למועד פרסום דוח הצעת המדף ולאחר פרסומו, נוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתם. השותפות טרם נענתה להזמנות מהמשקיעים המוסדיים כאמור. הקצאת אגרות החוב המוצעים בין המשקיעים המוסדיים, או חלקם, תיקבע לפי שיקול דעתה הבלעדי של השותפות, לאחר היוועצות בחתם, ובהתאם לכך יבוצע קיבול להזמנות על פי החלוקה שתיקבע כאמור.

2.3 הקצאת ניירות הערך

- 2.3.1 הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה תיעשה על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים של מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: **"החברה לרישומים"**).
- 2.3.2 הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מובטחת בחלקה בחיתום. לפרטים אודות עיקרי הסכם החיתום (לרבות העמלות שישולמו מכח הסכם החיתום ושם החתם) ראו סעיף 12 לדוח זה להלן.
- 2.3.3 לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום הדוח המידי בדבר תוצאות ההנפקה עפ"י דוח הצעת המדף זה, יעבירו הניצעים אשר הזמנתם נענתה במלואה או בחלקה, את תמורת ההנפקה לאי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ מרחוב הארבעה 28, תל אביב, אשר ישמש כרכז ההנפקה להצעה על פי דוח זה (להלן: **"רכז ההנפקה"** או **"אי.בי.אי."** ו-**"ההנפקה"**, בהתאמה).
- 2.3.4 במסגרת ההקצאה, לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים בקבוצתו של החתם להצעה (ובין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ להצעה, או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו, על 5% מכמות היחידות שנמכרו בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם או בקבוצת המפיץ, לפי העניין, גבוה מ- 10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות שנמכרו בהצעה.

2.4 החשבון המיוחד

- 2.4.1 רכז ההנפקה יפתח אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות על שם השותפות, נושא פירות (להלן: **"החשבון המיוחד"**). רכז ההנפקה ימסור למזמינים שהזמנתם, כולה או חלקה, נענתה, את פרטי החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל בלעדית על ידי רכז ההנפקה עבור ובשם השותפות, ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר, בגין ניירות הערך שהבקשות לרכישתם נענו ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר.
- 2.4.2 היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור כאמור בסעיף 9.4 להלן, יעביר רכז ההנפקה לנאמן, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי העמלות כמפורט בסעיף 12.7.1 להלן, תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצלו.
- 2.4.3 העברת הכספים מותנית בכך כי בד בבד עם העברת הכספים כאמור, תקצה השותפות עבור החברה לרישומים, תעודות בגין ניירות הערך שנרכשו על ידי המזמינים שהזמנתם נענתה וכי יזוכה חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה.
- 2.4.4 אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 9.4 להלן, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, ואגרות החוב המוצעות כאמור לא תוקצינה ולא תירשמנה למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים.

רכז ההנפקה יחזיר למזמינים שהזמנתם נענתה את תמורת היחידות ששולמה על ידיהם, אם שולמה, בצירוף הפירות שנצברו בגינה, אם יהיו, ובניכוי מס כדון, אם יחול.

2.4.5 במקרה של ביטול הנפקה של אגרות החוב (סדרה ח') המוצעות כאמור תודיע על כך השותפות בדוח מיידי (בהתאם למועדים הקבועים בדון). השותפות תהא רשאית להנפיק את אגרות החוב שהנפקתן בוטלה כאמור, על פי דוחות הצעת המדף הבאים ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין.

2.4.6 עד מועד קבלת הכספים מהניצעים, תהא השותפות רשאית לבטל את הצעת אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה שבוטלה כאמור, כבטלות. במקרה של ביטול ההצעה, לא יונפקו ניירות הערך לפיה, הם לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהניצעים בקשר לאותן אגרות חוב.

2.5 הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ (להלן: **"הנאמן"**)³, עמו התקשרה השותפות ביום 18 בנובמבר 2025 בשטר הנאמנות המצ"ב **כנספת ב'** לדוח הצעת המדף (להלן: **"שטר הנאמנות"**). מובהר, כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב (סדרה ח'), מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות בטל מעיקרו. לנאמן אין כל עניין מהותי בשותפות ולשותפות אין כל עניין מהותי בנאמן.

3. סוגי המשקיעים שהגישו הזמנות לרכישת ניירות ערך

סוג המשקיע המוסדי	מספר המשקיעים שהגישו הזמנות	כמות ניירות הערך שהוזמנו (ביחידות)	שיעור מסך ניירות הערך המוצעים	שיעור מסך ההזמנות	מספר המשקיעים מאותו סוג שההזמנה היא עבור חשבון הנוסטרו שלהם	מספר משקיעים שהגישו הזמנות לכמות העולה על 10% מניירות הערך המוצעים
קופ"ג	⁴ 6	244,300	36.5%	24.4%	0	3
קרנות נאמנות	⁵ 65	149,095	22.3%	14.9%	0	0
ביטוח	⁶ 5	239,000	35.7%	23.9%	3	2
תאגיד בעל הון עצמי גבוה מ-50 מיליון ש"ח	19	319,500	47.7%	32%	0	0
בנק	1	5,000	0.7%	0.5%	0	0
מנהל תיקים הרוכש בעבור לקוחות שהם משקיעים מוסדיים	4	42,764	6.4%	4.3%	0	0
סה"כ	100	999,659	149%	100%	3	5

למיטב ידיעת השותפות, אין בקרב המשקיעים המוסדיים שהעבירו הזמנות כמתואר לעיל, גופים בעלי זיקה להנפקה, למעט כמפורט להלן: הזמנות לרכישת 70,000 יחידות מאת גופי נוקד, 143,614 יחידות מאת גופי מיטב בית השקעות בע"מ (קרנות נאמנות, גמל ופנסיה וניהול

³ פרטי ההתקשרות של הנאמן: רחוב יגאל אלון 94, תל-אביב. טלפון: 03-6237777; פקס: 03-5613824. איש קשר: אורי לזר, כתובת דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.

⁴ מ-5 גופי ניהול קופות גמל שונים.

⁵ מ-7 גופי ניהול קרנות נאמנות שונים.

⁶ מ-3 גופי חברות ביטוח שונים.

תיקים) ו-96,200 יחידות מגופי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (קרנות נאמנות וביטוח), שהינן בעלות ענין בשותפות, 11,550 יחידות מאי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות בע"מ ו-8,000 יחידות מאי.בי.אי ראם אקוויטי, שהינם גופים קשורים לחתם.

4. תנאים נוספים של אגרות החוב המוצעות

- 4.1 התשלומים על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ח'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ביום 24 ביוני (בגין תשלומים האמורים להתבצע ביום 30 ביוני) וביום 25 בדצמבר (בגין תשלומים האמורים להתבצע ביום 31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים לתשלום ריבית (להלן: "**היום הקובע של אגרות החוב (סדרה ח')**") פרט לתשלום האחרון של הריבית לגביו יחול האמור בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2 התשלומים על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ח'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ביום 25 בדצמבר (בגין תשלומים האמורים להתבצע ביום 31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים לתשלום קרן, פרט לתשלום האחרון של הקרן לגביו יחול האמור בסעיף 4.3 להלן.
- 4.3 התשלום האחרון של הריבית ושל הקרן (דהיינו, התשלום שיחול ביום 31 בדצמבר 2031) ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ויעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ח') לידי השותפות, ביום התשלום, במשרדה הרשום של השותפות או בכל מקום אחר עליו תודיע השותפות. הודעת השותפות כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- 4.4 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם ביום הקובע של אגרות החוב (סדרה ח'), לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 4.5 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחרי ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 4.6 לפרטים נוספים בדבר תשלומי הקרן והריבית, ראו סעיף 5 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות. לפירוט בדבר ריבית פיגורים, ראו סעיף 5.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.
- 4.7 לפרטים נוספים בדבר מנגנון ההצמדה של אגרות החוב (סדרה ח'), ראו סעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.
- 4.8 במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ח') מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ח') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע השותפות פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח'). לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ראו בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות.
- 4.9 השותפות תהא רשאית, החל ממועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ח'), לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ח'), ביוזמתה ולפי שיקול דעתה. לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח') ביוזמת השותפות, ראו סעיף 6.2 בשטר הנאמנות. יצוין כי במידה והשותפות תבצע פדיון מוקדם חלקי, אזי תשולם הריבית רק על החלק שנפדה בפדיון המוקדם, ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.

4.10 אגרות החוב (סדרה ח'), המוצעות על פי דוח הצעת המדף, אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

4.11 לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות של השותפות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ח') ראו סעיף 5.3 לשטר הנאמנות.

4.12 לפרטים אודות מנגנון התאמת שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ח') כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 5.7 ו-5.8 לשטר הנאמנות, בהתאמה.

4.13 לפרטים אודות התנאים הנדרשים לצורך ביצוע הרחבת סדרה, ראו סעיף 5.1 להלן וסעיף 2.4.2 לשטר הנאמנות.

5. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ח')

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

5.1 תניות חוזיות ובטחונות:

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	סעיף בשטר/לא קיים	
-	-	לא קיים	אגרות החוב מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	אגרות החוב מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
כן	השותפות מתחייבת שלא לשעבד את כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים (המוחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך בהחלטה מיוחדת. יודגש כי בכפוף להוראות שטר זה להלן ופרט לנכס המשועבד, השותפות תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבודים ספציפיים או בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים, בכל דרך שהיא, ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן או אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך. השותפות מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות היא לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור. למען הסר ספק יובהר כי לא חלה כל מגבלה מכח שטר זה על תאגידים המוחזקים על ידי השותפות והם רשאים לשעבד את רכושם, כולו או מקצתו, בכל שעבוד, לרבות שעבוד שוטף על כלל רכושם, ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך.	5.9	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מייד	תיאור תמציתי	סעיף בשטר/לא קיים	
כן	ראו סעיף 5.3 להלן.	5.3	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן	השותפות מתחייבת לפעול לכך, כי ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב (סדרה ח') תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לפחות, המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב, על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ח'). במקרה בו תחליף השותפות את חברת הדירוג או במקרה בו אגרות החוב (סדרה ח') תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג, לרבות במקרה בו אגרות החוב תדורגנה על ידי למעלה מחברת דירוג אחת, תפרסם השותפות דוח מייד, לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד החלפת חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין, ובו תודיע על נסיבות החלפת חברת הדירוג או הפסקת הדירוג, בהתאמה. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של השותפות להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.	5.6	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה ; שמירה על דירוג במשך כל חי אגרות החוב
-	-	-	התחייבות לדירוג כפול לאגרות החוב
-	-	-	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חי אגרות החוב
כן	בכפוף לאמור בסעיף 2.4.2 לשטר הנאמנות, הנפקת אגרות חוב (סדרה ח') נוספות בדרך של הרחבת סדרה תבוצע בכפוף להתקיימות כל התנאים שלהלן: 1. עובר למועד הרחבת הסדרה וכן בסמוך לאחר הרחבת הסדרה עומדת ותעמוד השותפות בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי השותפות עובר למועד הרחבת הסדרה כאמור ומבלי להתחשב בתקופת הריפוי המצוינת בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות ביחס לכל אמת מידה פיננסית ; 2. לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מייד המפורטות בסעיף 7 לשטר הנאמנות (מבלי להתחשב בתקופת הריפוי המצוינות בסעיף 7 לשטר הנאמנות), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות איזו מהעילות לפירעון מייד ; 3. השותפות אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים, וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא את השותפות להפרת איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים ; 4. הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ח') לא תוביל להורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ח') לעומת דירוג אגרות החוב (סדרה ח') ערב ביצוע הרחבת	2.4	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מידי	תיאור תמציתי	סעיף בשטר/לא קיים	
	הסדרה. במקרה בו תהיה יותר מחברת דירוג אחת שתדרג את אגרות החוב, תחול ההוראה לעיל ביחס לדירוג הגבוה מבין שתי החברות המדרגות ערב ביצוע הרחבת הסדרה; 5. היקף אגרות החוב (סדרה ח') שבמחזור לאחר הרחבת הסדרה לא יעלה על 1,200 מיליון ש"ח ע.נ.		
כן	השותפות לא תבצע חלוקה שהיא אחד מאלה: 1. חלוקה המנוגדת להוראות פקודת השותפויות; 2. חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון הכלכלי של השותפות מ- 1,600 מיליון דולר; 3. חלוקה שכתוצאה ממנה יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו על שיעור של 63%; 4. חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון העצמי של השותפות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי הדוחות הכספיים מ-200 מיליון דולר; 5. במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.	5.4	מגבלה על חלוקת דיבידנדים
לא	השותפות מתחייבת כי כל עוד היא תימצא בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות, אזי עסקאות חריגות של השותפות עם בעל שליטה בשותף הכללי (כהגדרתן בחוק החברות), או עסקאות חריגות של השותפות עם אדם אחר שלבעל השליטה בשותף הכללי של השותפות יש בהן עניין אישי, או התקשרות של השותפות עם בעל שליטה בשותף הכללי או עם קרובו (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו וכן אם הוא גם נושא משרה בה, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד השותפות ואינו נושא משרה בה – באשר להעסקתו בשותפות (להלן: "העסקאות המיוחדות"), תהיינה מותנות באישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, וזאת בנוסף לאישורים הנדרשים מכוח פקודת השותפויות. לעניין סעיף זה, ועל אף האמור לעיל, יובהר למען הסר ספק כי העסקאות המפורטות להלן לא תיחשבנה "עסקאות מיוחדות" ולפיכך לא יידרש אישור מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל: (1) עסקאות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000; (2) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת אשר אושרה טרם חתימת שטר הנאמנות, לרבות עסקאות בקשר לתנאי כהונה והעסקה של בעל השליטה או קרוביו (בהתאם למדיניות התיגמול של השותפות, אם מדובר בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה); (3) הענקת כתבי שיפוי ופטור לבעל השליטה בשותף הכללי ו/או קרובו	5.5	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בשותפות

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מידי	תיאור תמציתי	סעיף בשטר/לא קיים	
	בהתאם לחוק החברות והתקנות על פיו כפי שיהיו מעת לעת וזאת באותם התנאים לנושאי המשרה בשותפות; (4) התקשרות בביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות הארכה של פוליסות קיימות והתקשרות בפוליסות עתידיות באותם התנאים לכל נושאי המשרה בשותפות. על אף האמור לעיל, במקרה בו ביצוע העסקאות המיוחדות ייעשה על מנת לרפא את אי העמידה של השותפות באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לביצוען. במקרה של ביצוע עסקה מיוחדת שמטרתה לרפא אי עמידתה של השותפות באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, תמציא השותפות לנאמן עובר למועד ההתקשרות באותה עסקה, אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה בצירוף תחשיבים והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. יובהר כי כל זמן שהשותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, אזי לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לצורך אישור התקשרות השותפות בעסקאות מיוחדות.		
כן	ראו פירוט בסעיף 5.2 להלן.	7.1.22	מגבלות על שינוי שליטה
לא	קיימים מנגנוני התאמת ריבית כתוצאה משינוי דירוג וכן כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות פיננסיות.	5.7 ו- 5.8	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

5.2 עילות לפירעון מידי:

הערות/הסבר	סעיף בשטר לא / קיים	
	7.1.13	חלה הרעה מהותית בעסקי השותפות לעומת מצבה במועד ההנפקה של אגרות החוב וקיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן
במקרה בו תרשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של השותפות במשך שני רבעונים רצופים	7.1.24	הכללת הערת "עסק חיי" בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של השותפות
השותפות לא פרעה תשלום כלשהוא שיש לשלמו על פי תנאי אגרות החוב או הוראות שטר הנאמנות, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, והכל אם השותפות לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 5 ימי עסקים	7.1.1	אגרות החוב לא נפרעו במועדן
אם הועמד לפירעון מידי, אחד מאלה:	7.1.21	חוב של השותפות הועמד לפירעון מידי

הערות/הסבר	סעיף בשטר לא / קיים	
1. סדרת אגרות חוב אחרת או ניירות ערך אחרים שהינם חוב שהנפיקה השותפות לציבור. 2. חובות פיננסיים של השותפות או של ישות מאוחדת או מספר חובות פיננסיים במצטבר כלפי מוסדות פיננסיים או גופים מוסדיים או גופים שעיסוקם העמדת הלוואות בהיקף העולה על 25 מיליון דולר, ובלבד שההעמדה לפירעון מיידית לא בוטלה תוך 30 ימים, והכל על פי הדוחות הכספיים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות), שפרסמה השותפות סמוך לפני אותו מועד, בין בנפרד ובין במצטבר. מובהר כי חובות ללא יכולת חזרה לשותפות (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה		
ראו לעניין זה הפירוט תחת "חוב של השותפות העומד לפירעון מיידית" לעיל	7.1.21	Cross Default/Cross Acceleration : (הפרה צולבת במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידית)
אם דירוג סדרת אגרות החוב הינו נמוך מדירוג BB פלוס (או דירוג מקביל לו על ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג הקיימת), במשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים	7.1.29	ירידת דירוג אגרות החוב מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע
	7.1.11	השותפות הפסיקה או הודיעה על הפסקת תשלומיה
	לא קיים	מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי
השותפות לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו ואם תקבל השותפות ארכה להגשת דוחותיה הכספיים מאת גורם מוסמך, בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר מביניהם	7.1.2	אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי
אם השותפות ביצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי השותפות באגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה מן הנאמן, במהלכם השותפות תפעל לתיקונה	7.1.16	הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב
סעיף 7.1.25 - אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב סעיף 7.1.31 - אם השותפות הפרה את התחייבויותיה על פי סעיף 5.5 לשטר הנאמנות	7.1.25 ו- 7.1.31	הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
אם בוצע מיזוג של השותפות עם תאגיד אחר ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהיר התאגיד הקולט כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתו של התאגיד הקולט, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים	7.1.19	הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי אגרות החוב
אם בוצעה מכירה של רוב נכסי השותפות, ולא התקבלה למכירה כאמור, מראש, הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בהחלטה רגילה; לעניין סעיף זה, "מכירה של רוב נכסי השותפות" פירושה מכירת נכסים, ששוויים, כפי שמוצג בדוחות הכספיים, עולה על שיעור של 50.01% מסך הנכסים על פי דוחותיה הכספיים האחרונים. על אף האמור לעיל, מכירה של נכסים בשיעור העולה על 50.01% כאמור, לא תיחשב מכירה לעניין סעיף זה, ובלבד שעל פי הודעת השותפות מרבית התמורה נטו (דהיינו, בניכוי חובות והתחייבויות בקשר עם הנכס) מיועדת לרכישת נכס/נכסים או השקעה נוספת, לרבות השקעה בחברות מאוחדות או כלולות בתחום פעילותה של השותפות. מכירה לתאגיד בבעלות מלאה של השותפות לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה	7.1.26	מכירת עיקר נכסי השותפות
אם עיקר פעילותה של השותפות חדל להיות בתחום האנרגיה. בסעיף זה, "עיקר פעילותה" משמעו 70% או יותר מפעילות השותפות	7.1.15	התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות השותפות
אם יינתן כנגד השותפות צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או כל החלטה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: " חוק חדלות פירעון "), או ימונה לשותפות נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, 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 לשותפות על ידי בית המשפט או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או אם השותפות קיבלה החלטת פירוק (למעט במקרה בו השותפות קיבלה החלטת פירוק כתוצאה ממיזוג עם תאגיד אחר, בכפוף להוראות סעיף 7.1.19 לשטר הנאמנות), והמינוי או הצו או ההחלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך 45 יום מיום נתינתם או ממועד קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות מיוזמתה או בהסכמתה, או ביחס לצו פירוק קבוע וחלוט או ביחס להחלטת פירוק שקיבלה השותפות או	7.1.5	מתן צו פירוק קבוע/מתן צו פירוק זמני שלא בוטל בתוך תקופה X

הערות/הסבר	סעיף בשטר / לא קיים	
ביחס למינוי מפרק קבוע או נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון		
אם יוטל עיקול או ימומש שעבוד על עיקר נכסי השותפות, כהגדרתם בשטר הנאמנות, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד עיקר נכסי השותפות, כהגדרתם בשטר הנאמנות; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות מיוזמתה או בהסכמתה	7.1.6	הטלת עיקול על נכסי השותפות או ביצוע פעולת הוצל"פ או מימוש שעבוד כנגד נכסים כאמור
7.1.4 – אם ניתן צו למינוי כונס נכסים זמני או קבוע או למינוי נאמן זמני או נאמן (כהגדרת מונחים אלו בחוק חדלות פירעון) 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, לשותפות או על כל או עיקר נכסיה (כהגדרתם בשטר הנאמנות) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות או בהסכמתה או במקרה של מתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או נאמן או כל בעל תפקיד דומה קבוע שימונה על פי חוק חדלות פירעון או מינוי נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, לשותפות או לעיקר נכסיה (כהגדרתם בשטר הנאמנות)	7.1.4 ו- 7.1.8	מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)
7.1.8 – אם השותפות הגישה בקשה לכינוס נכסים או הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או הגישה בקשה למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון, על כל נכסיה או על עיקר נכסיה (כהגדרתם בשטר הנאמנות)		
	7.1.14	השותפות הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך בעיסוקה ו/או לנהל את עסקיה
	7.1.20	השותפות חדלה מלהיות תאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך
אם השותפות תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט מחיקה לצרכי מיזוג עם תאגיד אחר, בכפוף להוראות סעיף 7.1.19 לשטר הנאמנות	7.1.12	מחיקה ממרשם השותפויות, למעט מיזוג
אם השותפות תגיש לבית המשפט בקשה לצו פתיחת הליכים או בקשה לצו הקפאת הליכים כהגדרתם בחוק חדלות פירעון או כל הליך דומה לפי חוק חדלות פירעון או אם יינתן לשותפות צו הקפאת הליכים או כל צו דומה לפי חוק חדלות פירעון, או אם השותפות תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או בהתאם	7.1.9	בקשה/מתן צו להקפאת הליכים

הערות/הסבר	סעיף בשטר לא קיים	
להוראות סעיף 350 לחוק החברות (למעט: (1) למטרת מיזוג עם תאגיד אחר ו/או שינוי במבנה השותפות לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה; ו- (2) הסדרים בין השותפות למחזיקי יחידות ההשתתפות ו/או מחזיקי כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות ההשתתפות בלבד שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ושאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של השותפות לפרוע את אגרות החוב (סדרה ח'), או אם השותפות תציע לנושה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או אם תוגש בקשה כאמור לפי חוק חדלות פירעון או לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד השותפות (ושלא בהסכמתה) והבקשה או הצו לא הוסרו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות או בהסכמתה		
ראו לעניין זה הפירוט תחת "בקשה/מתן צו להקפאת הליכים" לעיל	7.1.9	הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון
ראו לעניין זה הפירוט תחת "בקשה/מתן צו להקפאת הליכים" לעיל	7.1.9	הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון
אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ח'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים	7.1.10	הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באגרות החוב
	7.1.18	הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה
-	-	אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף
-	-	נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף
-	-	הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות
ראו לעניין זה הפירוט תחת "מתן צו פירוק קבוע/מתן צו פירוק זמני שלא בוטל בתוך תקופה X" לעיל	7.1.5	מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני
	7.1.3	אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה
אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום רצופים עקב סיבה ו/או נסיבה שהינה בשליטת השותפות	7.1.28	אגרות החוב לא תהיינה מדורגות
ראו לעניין זה הפירוט תחת "הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב" לעיל	7.1.16	מצג מהותי שאינו נכון או שאינו מלא

הערות/הסבר	סעיף בשטר לא / קיים	
אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע), או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, על עיקר נכסי השותפות (כהגדרתם בשטר הנאמנות) או על כולם - אשר לא נדחתה או בוטלה תוך 45 ימים ממועד הגשתה. יודגש כי במקרה בו ינתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע לשותפות כאמור בסעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות, יחול האמור בסעיף הנ"ל ולא יחול האמור בסעיף זה	7.1.7	הוגשה בקשה לכינוס נכסים
אם השותפות הפרה את התחייבויותיה לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לשטר הנאמנות למשך התקופה המפורטת בכל אחד מהסעיפים האמורים, לפי העניין	7.1.17	הפרת התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות
סעיף 7.1.22 - אם הועברה השליטה בשותף הכללי, במישרין או בעקיפין, ולא התקבלה להעברת השליטה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בהחלטה מיוחדת, טרם העברת השליטה. לעניין סעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות – "העברת שליטה" – עסקה או אירוע כלשהו שכתוצאה ממנו/ה, במישרין או בעקיפין, יחדל מר גדעון תדמור מלהיות בעל שליטה בשותף הכללי (באמצעות החזקותיו במניות רגילות של חברת השותף הכללי) למעט ירושה על פי דין; "שליטה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך (להלן: "קבוצת השליטה"), ובלבד שבמקרה של קבוצת שליטה מר גדעון תדמור יחזיק מעל מ-50% מזכויות ההצבעה בקבוצת השליטה וגם יחזיק בלמעלה מ-30% מזכויות ההצבעה בשותף הכללי (באמצעות החזקותיו במניות רגילות של חברת השותף הכללי), ולא יהיה מחזיק אחר שיחזיק יותר ממר גדעון תדמור (למעט ירושה על פי דין) במניות הרגילות של השותף הכללי סעיף 7.1.23 - במקרה בו הוחלפה חברת השותף הכללי בשותפות, למעט ככל שתוחלף בחברת שותף כללי בה מר גדעון תדמור הינו בעל השליטה כאמור בסעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות	7.1.22 ו- 7.1.23	העברת שליטה
	7.1.27	השותפות הפרה את התחייבותה שלא ליצור שעבודים כאמור בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות
	7.1.30	חלוקה שאינה עומדת בתנאים המנויים בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות

5.3 דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות :

אמת מידה	סעיף בשטר	פירוט אמת המידה
הון כלכלי מזערי	5.3.1	השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, ההון הכלכלי של השותפות, כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, לא יפחת מסך של 1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים, והכל כמפורט בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות
יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו	5.3.2	השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו, כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 70% במשך שני רבעונים רצופים, והכל כמפורט בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות
הון עצמי	5.3.3	השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, ההון העצמי של השותפות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי הדוחות הכספיים, כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים, והכל כמפורט בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות

6. דירוג ניירות הערך המוצעים

- 6.1 ביום 5 בנובמבר 2025 הודיעה חברת S&P מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") על מתן דירוג BBB פלוס להנפקת אגרות חוב (סדרה ח') בהיקף של עד 670 מיליון ש"ח ע.ג. שתנפיק השותפות על פי דוח הצעת המדף. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של מעלות מיום 5 בנובמבר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-084012), שהמידע על פיו מובא בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה.
- 6.2 הסכמת מעלות מיום 18 בנובמבר 2025 לצירוף דוח הדירוג כאמור לדוח הצעת המדף מצורפת **כנספח ג'** לדוח הצעת המדף.

7. מיסוי

- 7.1 אגרות החוב (סדרה ח') מונפקות בערכן הנקוב, ולפיכך מונפקות ללא ניכיון.
- 7.2 לפרטים אודות שיעור הניכיון שיישאו אגרות החוב (סדרה ח') במקרה בו תנפיק השותפות בעתיד אגרות חוב (סדרה ח') נוספות ראו סעיף 1.6 **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.
- 7.3 לפרטים אודות השלכות המיסוי בגין אגרות החוב המוצעות, ראו **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.

כמקובל בעת קבלת החלטה על השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף. יודגש כי ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי אגרות החוב המוצעות הינן כלליות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש איזו מאגרות החוב המוצעות לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר עשויות לחול לגביו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב המוצעות. בנוסף, הוראות הדין אליהן מתייחס דוח הצעת המדף עשויות להשתנות בעתיד.

כמו כן, האמור בדוח הצעת המדף משקף את הוראות הדין כפי שהן במועד הדוח והן עשויות להשתנות בעתיד.

8. הימנעות מעשיית הסדרים

- 8.1 השותפות והדירקטורים בשותף הכללי (להלן: "הדירקטורים") מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.
- 8.2 השותפות והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 8.3 השותפות והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

9. היתרים ואישורים

- 9.1 השותפות קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.
- 9.2 הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף.
- 9.3 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על השותפות או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
- 9.4 רישום אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה למסחר בבורסה כפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:
- 9.4.1 שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ח') לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.
- 9.4.2 הפיזור המזערי הנדרש הינו 35 מחזיקים לפחות באגרות חוב (סדרה ח'), כאשר שווי ההחזקות המזערי של כל מחזיק הוא 200,000 ש"ח לפחות. לעניין זה "מחזיק" ייחשב מחזיק אחד ששווי אחזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי אחזקותיהם במשותף עולה על שווי האחזקה המזערי למחזיק כאמור.
- 9.4.3 הואיל ושווי יחידות ההשתתפות של השותפות הרשומות למסחר בבורסה הינו 200 מיליון ש"ח לפחות, לא נדרשת עמידה בדרישת ההון העצמי הקבועה בהנחיות הבורסה.
- 9.5 אם יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור לעיל לגבי אגרות החוב (סדרה ח'), אזי תבוטל ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ח'), ואגרות החוב האמורות לא תוקצינה ולא תירשמנה למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים.

10. תשלום אגרה

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

11. תמורת ההנפקה וייעודה

11.1 התמורה המיידית הצפויה ממכירת כל אגרות החוב (סדרה ח') המוצעות בהנפקה זו, הינה כדלקמן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו כ- 670,000 אלפי ש"ח

בניכוי עמלות ריכוז, חיתום, ניהול והפצה בסך של כ- 3,600 אלפי ש"ח

בניכוי הוצאות אחרות (אומדן בלבד) בסך של כ- 80 אלפי ש"ח

התמורה המיידית הצפויה נטו כ- 666,320 אלפי ש"ח

11.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה.

11.3 תמורת ההנפקה תשמש את השותפות לצרכיה השוטפים, ובין היתר למימון פעילותה במסגרת הפרויקטים הקיימים ו/או פרויקטים חדשים ככל שיהיו (אשר יאושרו על ידי האורגנים המוסמכים וכפי שמפורט בהסכם השותפות)⁷, והכל על פי צרכיה של השותפות וכפי שיקבע על ידי דירקטוריון השותף הכללי מעת לעת.

11.4 השותפות רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון של רכוז ההנפקה כהעברת התמורה לידי השותפות, ועל סמך זאת תפנה השותפות לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב (סדרה ח') למסחר בבורסה.

12. חיתום

כאמור, הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה מובטחת בחלקה (25%) בחיתום. ביום 18 בנובמבר 2025 התקשרה השותפות עם החתם בהסכם חיתום בקשר עם הצעת היחידות המוצעות, אשר נכנס לתוקף עם פרסום דוח הצעת המדף (להלן: "**הסכם החיתום**"):

12.1 על פי הסכם החיתום, התחייב החתם להבטיח את רכישתן של 167,500 יחידות מתוך היחידות המוצעות בהנפקה (המהוות כ-25% מסך ניירות המוצעים במסגרת ההנפקה) (להלן: "**היחידות המובטחות**"), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה. כלומר, החתמים הבטיחו רכישתן של 167,500 יחידות (בסך כולל של 167,500 אלפי ש"ח) מתוך היחידות המוצעות בהנפקה.

⁷ למועד דוח ההצעה, נכסי השותפות, כפי שמתוארים בסעיף 8 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 (כהגדרתו בסעיף 15 להלן), הינם: שנדואה, בקסקין, מוניומנט, סי ליון, שנדואה דרום, שדות דנברי (Webster, Thompson, Manvel, East Hastings), נציס, ו-SC76. לפרטים אודות הסכם השותפות ראו דוח מידי מיום 15 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-109941); אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

12.2 התחייבויות החיתום

12.2.1 החתם מתחייב בזאת לרכוש מהשותפות את כל היחידות המובטחות אשר לא שולם לשותפות מחירן המלא מכל סיבה שהיא עד למועד הקבוע לכך בדוח הצעת המדף. בחישוב כמות היחידות שעל החתם יהיה לרכוש מתוך היחידות המובטחות ינוכו מספר היחידות שהזמנות לרכישתן נתקבלו ממזמינים במסגרת ההצעה למשקיעים מוסדיים, ובלבד שתמורתן התקבלה בידי השותפות (לדוגמה – נתקבלו בידי השותפות במסגרת ההצעה הזמנות לרכישת 80,000 יחידות ותמורתן שולמה לשותפות, יהיה מספר היחידות שעל החתם לרכוש 87,500 יחידות) (להלן: "ההתחייבות החיתומית").

12.2.2 רכישת היחידות המובטחות, אם וככל שתידרש, תעשה במחיר ליחידה, בניכוי מיסים והיטלים, במידה שיהיו כאלה.

12.2.3 החתם מתחייב לחתום על דוח הצעת המדף.

12.2.4 החתם מתחייב, כי כל מכירה שתיעשה באמצעותו לצורך שיווק ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, תיעשה במחיר אחיד – הוא המחיר ליחידה וכי לא יהיה רשאי בשום אופן לשלם לרוכש כל שהוא של ניירות הערך המוצעים, במישרין או בעקיפין, עמלה כל שהיא ו/או ליתן כל הנחה במחיר שישלם רוכש יחידה כלשהי בגין יחידות שרכש ו/או ליתן לו הטבה כל שהיא לעומת המחיר ליחידה.

12.2.5 החתם מבטיח בזאת את רכישתן של היחידות המובטחות.

12.3 הצהרת כשירות

12.3.1 החתם מצהיר בזה כלפי השותפות כי בתאריך חתימת הסכם החיתום הוא רשום כדין במרשם החתמים על פי תקנה 3(ב) לתקנות ניירות ערך (חיתום), (תיקון), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות החיתום") במעמד פעיל, הוא מורשה לפעול כחתם ומתקיימים בו כל שאר תנאי הכשירות הנדרשים על פי התקנות הנ"ל ומצהיר ומתחייב כי תהיה לו כשירות כאמור עד למילוי מלוא התחייבויותיו האמורות וכי יודיע לאלתר לשותפות, על כל שינוי בנכונות הצהרותיו בדבר כשירותו לשמש כחתם.

12.3.2 החתם מצהיר בזאת כי הוא רשאי להתחייב בהתחייבות החיתומית נשוא הסכם החיתום גם בהתחשב בתקנה 10 לתקנות החיתום וכי הוא עומד בכל הסייגים המנויים בתקנה זו בקשר להתחייבותו החיתומית בהסכם החיתום, וכי יודיע לאלתר לשותפות על כל שינוי בנכונות הצהרתו או ביכולתו למלא אחר התחייבויותיו כאמור.

12.3.3 החתם מצהיר בזה כי בתאריך חתימת הסכם זה יש לו יכולת כספית ודאית ובלתי מותנית למילוי אחר כל התחייבויותיו על פי הסכם החיתום, מצהיר ומתחייב כי תהא לו יכולת כספית כאמור, עד למילוי מלוא התחייבויותיו האמורות או עד שיתברר כי אין לו התחייבויות, וכי יודיע לאלתר לשותפות, על כל שינוי בנכונות הצהרותיו או ביכולתו למלא אחר התחייבויותיו כאמור.

12.3.4 החתם מצהיר בזאת כי עד למועד חתימתו על הסכם החיתום ועל דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף הוא קיים את כל חובות הדיווח המוטלות עליו מכח תקנות החיתום.

12.3.5 החתם מתחייב להגיש לרשות ניירות ערך את מלוא הדוחות וההצהרות הנדרשות ממנו בקשר עם תשקיף המדף ודוח הצעת המדף וזאת עד למועד האחרון הקבוע לכך על פי דין.

12.4 העברת הכספים

12.4.1 רכז ההנפקה יפתח את החשבון המיוחד אצל תאגיד בנקאי⁸. רכז ההנפקה ימסור למזמינים שהזמנתם, כולה או חלקה, נענתה, את פרטי החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל בלעדית על ידי רכז ההנפקה עבור ובשם השותפות, ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר בגין ניירות הערך שהבקשות לרכישתם נענו ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר.

12.4.2 רכז ההנפקה יעביר לשותפות את הכספים שישולמו עבור ניירות הערך שבקשות לגביהם נענו (כולל הפירות) בניכוי מלוא סכומי העמלות כמפורט בסעיף 12.7.1 להלן, תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצלו, והכל בהתאם לאמור בדוח הצעת המדף.

12.4.3 העברת הכספים מותנית בכך כי בד בבד עם העברת הכספים כאמור בסעיף 12.4.2 לעיל, תקצה השותפות עבור החברה לרישומים באמצעותה יסחרו ניירות הערך המוצעים בבורסה, תעודות בגין ניירות הערך שנרכשו על ידי המזמינים שהזמנתם נענתה.

12.4.4 על אף האמור בסעיפים 12.4.2 ו-12.4.3 לעיל ולפי הסכם החיתום, רכז ההנפקה לא יעביר כל כספים לשותפות ולחתם אלא אם יתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים כמתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

12.4.5 היה וניירות הערך המוצעים לא ירשמו למסחר, יחזיר רכז ההנפקה למזמינים את תמורת היחידות ששולמה על ידם, באם שולמה, בצירוף הפירות שנצברו בגינה, אם יהיו, ובניכוי מס כדין, אם יחול.

12.5 מימוש התחייבויות החיתום

12.5.1 עד למועד הקבוע לכך בדוח הצעת המדף, יודיע רכז ההנפקה מהו המספר הכולל של היחידות מתוך היחידות המובטחות אשר על החתם לרכוש בהתאם לתנאי הסכם החיתום.

12.5.2 במקרה שעל החתם לרכוש ניירות ערך מתוך ניירות הערך המוצעים ישלם החתם לשותפות, באמצעות רכז ההנפקה, ובהתאם לתנאי דוח הצעת המדף את תמורת אותם ניירות הערך שעליו לרכוש כאמור בהסכם החיתום, לא יאוחר מהמועד הקבוע

לכך בדוח הצעת המדף ואם לא נקבע – בתוך 3 ימי עסקים ממתן ההודעה כאמור בסעיף 12.5.1 לעיל.

12.5.3 כנגד קבלת כל סכום מהתמורה הנ"ל, תעביר ותקצה השותפות לחתם את ניירות הערך שרכש, ותמסור לו תעודות בגינם.

12.5.4 החתם יהיה רשאי לנכות מהתמורה בגין ניירות הערך המוצעים שעליו לרכוש, את כל סכומי העמלות המגיעים לו על פי הסכם החיתום, ובלבד שסכומי העמלות לא נוכו באותו מועד בהתאם לסעיף 12.4.2 לעיל.

12.5.5 הסכם החיתום ייחשב כבקשה בלתי חוזרת מטעם החתם לרכישת היחידות המובטחות שהוא התחייב לרכוש כמפורט בסעיף 12 לעיל.

12.6 רישום למסחר

השותפות תפעל ותעשה ככל יכולתה לגרום לכך כי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף יירשמו למסחר בבורסה.

12.7 עמלות

12.7.1 תמורת התחייבויותיו ושירותיו של החתם בהתאם להסכם החיתום, לרבות שירותי ריכוז הנפקה והפצה, תשלם לו השותפות את הסכומים המפורטים להלן, מהחשבון המיוחד:

א. **עמלת חיתום והפצה** בשיעור של 0.45% מתמורת ההנפקה (ברוטו) שתקבל בידי השותפות מהצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף.

ב. **עמלת ריכוז** לרכז ההנפקה בסך של 30,000 ש"ח.

ג. **החזר הוצאות בדיקות השקידה הנאותה לחתם** בסכום שסוכם מול עורכי הדין ורואי החשבון שמונו לשם ביצוען (וזאת בסכום כולל של עד 150,000 ש"ח לעורכי הדין ורואי החשבון יחד בהתחשב בסכומים ששולמו קודם לכן, כמקדמה, לעורכי הדין ורואי החשבון שמונו על ידי החתם לשם ביצוע בדיקות השקידה הנאותה של דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף).

12.7.2 העמלות המפורטות לעיל ישולמו במלואן, גם במקרה של רכישת ניירות ערך המוצעים על ידי החתם על פי הוראות הסכם החיתום.

12.7.3 התשלומים המשולמים לגופים שהינם "עוסק מורשה" במובן חוק מס ערך מוסף, תשלם השותפות את העמלות והסכומים הנקובים לעיל, בתוספת מס ערך מוסף כנגד חשבונית.

12.7.4 התשלומים ישולמו על ידי השותפות באמצעות רכז ההנפקה. האמור לעיל מהווה הוראה בלתי חוזרת מהשותפות לרכז ההנפקה לתשלום הסכומים שלעיל.

12.7.5 החתם והמורשים לקבלת בקשות לא יהיו רשאים בשום אופן ליתן כל הנחה במחיר שישלם רוכש יחידה כלשהי בגין יחידות שרכש.

12.7.6 למרות האמור לעיל ומבלי לגרוע מכל סעד אחר שיעמוד לשותפות, חתם אשר לא עמד בהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום לא יהיה זכאי לקבל עמלות כלשהן על פי הסכם החיתום.

12.7.7 התשלומים כאמור בסעיף 12.7 זה מהווים את מלוא התשלומים המשתלמים לחתם על ידי השותפות בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף, והשותפות לא תהא חייבת לשלם לו (כולל אך לא רק לרכז ההנפקה) כל סכום נוסף או אחר, בין כהחזר הוצאות ובין כעמלה בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף.

12.8 הצהרת השותפות

השותפות מצהירה ומתחייבת בזה כלפי החתם כי :

12.8.1 היא ערכה את כל הבדיקות כדי לאמת ולוודא את המידע הכלול בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף וכי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף, לרבות כל תיקון שיוכנס בו כאמור להלן, מתאר נכונה ובנאמנות את כל המידע המהותי ביחס לשותפות, העובדות, ההסכמים (בכתב ובעל פה), ההיתרים, הרשיונות וכן כל יתר הפרטים המהותיים לשותפות הנזכרים בו, הכל ככל שקיימת חובה לכלול פרטים כאלה בתשקיף על פי כל דין וכי לא חסר בתשקיף כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות ערך על פיו והוא אינו כולל פרט מטעה כלשהו כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**פרט מטעה**" ו-"**חוק ניירות ערך**").

12.8.2 השותפות ערכה את הבדיקות הנ"ל כנדרש על פי כל דין, באופן עצמאי ומבלי להסתמך על בדיקות שערך החתם עבור עצמו בקשר עם חתימתו על דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף.

12.8.3 השותפות תשפה את החתם בשל חבות כספית ישירה שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין שביצעו לא עוכב, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, מחמת שהיה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף פרט מטעה, וכן בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין שהוציא החתם או שחויב בהן בידי בית המשפט בהליכים כאמור או בקשר לחבות כספית שהוטלה על חתם במסגרת הליך אכיפה מינהלית לטובת נפגע ההפרה ו/או בשל הוצאות שהוציא החתם בקשר עם הליך אכיפה מינהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. "**הליך אכיפה מינהלית**" משמעו הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית), או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, וכן הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכן כל הליך דומה לאלו, יהיו שמו אשר יהיה, או לאישום פלילי ממנו זוכה החתם או בו הורשע בעבירה שאיננה דורשת מחשבה פלילית או עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית

כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, והכל מחמת שהיה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף פרט מטעה.

החתם יהיה רשאי לדרוש מהשותפות בכתב כי היא תנהל בשמו כל משא ומתן או הגנה נגד תביעה כנ"ל ולצורך כך ייתן לשותפות את מלוא הסיוע הנדרש. אם השותפות לא תמלא אחר הדרישה הנ"ל בתוך 15 ימים מיום שהתקבלה אצל השותפות דרישה כאמור, יוכל החתם להתפשר עם התובע על כל סכום שיראה לו והשותפות תהיה חייבת לשפותו על סכום הפשרה ועל כל סכום סביר שהוצא על ידו במהלך הטיפול בתביעה ובקשר ישיר אליה.

סכום השיפוי הכולל לא יעלה על הסך של תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף (צמוד למדד המחירים לצרכן החל במדד הידוע במועד חתימת הסכם החיתום) (להלן: "**סכום השיפוי המירבי**").

12.8.4 למרות האמור לעיל, לא ישולם בגין השיפוי סכום העולה במצטבר על שיעור של 25% מהונה העצמי של השותפות על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים (מבוקרים או סקורים) של השותפות בעת הדרישה לשיפוי על ידי החתם בהתאם להסכם זה (להלן: "**סכום הביניים**"), היה וקיים חשש סביר כי תשלום סכום גבוה יותר מסכום הביניים ימנע מהשותפות לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות (למעט התחייבויות השותפות כלפי בעלי השליטה בה) במועד הדרישה לשיפוי על ידי החתם (להלן: "**התנאי**"). מובהר ומוסכם כי משעה שהחשש הסביר, כאמור לעיל, חדל מלהתקיים, החתם יהיה זכאי להשלמת השיפוי עד לגובה ההפרש בין סכום השיפוי המירבי לסכום הביניים. עוד מובהר כי תשלום השיפוי עד לסכום הביניים אינו כפוף לתנאי, כי אין בתנאי בכדי לגרוע מזכויות החתם לסעדים כלפי השותפות בהתאם ובכפוף לכל דין וכי התנאי לא יחול היה והוצא לשותפות צו פירוק או נתמנה לה מפרק זמני בהליך שניזום שלא על ידי החתם בעילות על פי הסכם זה. שיפוי כאמור לא יינתן אם לא הוכח כי החתם המבקש את השיפוי האמין בתום לב שאין בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף פרט מטעה. כמו כן לא יינתן השיפוי לחתם בשל פעולה שעשה אותו חתם בכוונה או בפזיזות.

חובת השיפוי דלעיל לא תחול כלפי החתם בקשר לקיומו של פרט מטעה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף שהיה מבוסס על מידע שנמסר לשותפות בכתב או לפי בקשת השותפות בכתב, על ידי החתם לשם שימוש במידע זה לצורך הכנת דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף.

עם מסירת כל תביעה ו/או דרישה לתשלום, כאמור לעיל, לחתם, יודיע על כך החתם באופן מיידי לשותפות. החתם יאפשר לשותפות להתגונן בפני אותה תביעה וישתף עימה פעולה בהליכי ההגנה כאמור. אם לקחה השותפות על עצמה את ניהול התביעה כאמור לעיל, לא יהיה זכאי החתם להתפשר עם התובע ללא הסכמת השותפות בכתב.

12.8.5 מבלי לגרוע מכלליות ההצהרות וההתחייבויות של השותפות, כמפורט בסעיף 12.8 זה, תמציא השותפות לחתם בד בבד עם חתימת הסכם החיתום את המסמכים הבאים :

- א. אישור מעורכי דין ההנפקה לפי הנוסח המפורט בנספח "א" להסכם החיתום.
- ב. אישור מאת רואה חשבון השותפות לפי הנוסח המפורט בנספח "ב" להסכם החיתום.
- ג. אישור חתום על ידי יו"ר דירקטוריון השותפות, המנכ"ל ומנהל הכספים שלה לפי הנוסח המפורט בנספח "ג" להסכם החיתום.

12.9 חובות גילוי נוספות

מתאריך חתימת הסכם החיתום ועד ליום התשלום עבור היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף:

- 12.9.1 השותפות תאפשר לחתם לעיין על פי בקשתו, באופן שוטף בכל הפרוטוקולים מאסיפותיה הכלליות, משיבות הדירקטוריון שלה וועדות הדירקטוריון וכן בכל הסכם מהותי (או טיוטת הסכם כאמור טרם חתימתו) שהשותפות צד לו. השותפות מתחייבת להסב תשומת לב החתם לכל חתימת הסכם מהותי מיד לאחר חתימתו ועל ניהול משא ומתן לגבי חתימת הסכם מהותי כאמור.
- 12.9.2 השותפות תמסור בכתב לחתם כל מידע שהשותפות תהיה חייבת לדווח עליו לרשות ניירות ערך על פי חוק ניירות ערך (לרבות דיווח לפי פרק ד' ופרק ו' לחוק ניירות ערך), ועל פי תקנות ניירות ערך (מסירת הודעות לרשות), התשמ"ד-1984, וכן את כל הדיווחים, שהשותפות חייבת לדווח לבורסה ותמלא אחר חובותיה למתן דיווחים לרשות ניירות ערך ולבורסה כאמור. מובהר, כי לעניין זה פרסום דיווח במערכת מגנ"א או באתר מאי"ה כמוהו כמסירה לחתם.
- 12.9.3 השותפות תודיע לחתם ללא דיחוי על כל שינוי או התפתחות מגמה לשינוי מהותי לרעה בדוחות הכספיים של השותפות או בשיטת הצגת הנתונים בהם. יובהר, כי אין בסעיף זה כדי להטיל על השותפות חובות דיווח נוספות, מעבר לאלו שחלות עליה על פי דין. כן יובהר, כי לעניין זה פרסום דיווח במערכת מגנ"א או באתר מאי"ה כמוהו כהודעה לחתם.
- 12.9.4 אם עקב גילוי כאמור בסעיפים 12.9.1 עד 12.9.3 יחליט החתם לדרוש תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או תשקיף מדף מתוקן, הצדדים ינקטו מיד בכל הצעדים הדרושים, להנחת דעתו של החתם, על מנת לבצע את התיקון במהירות האפשרית, לרבות פניה לרשות ני"ע בהתאם לסעיף 25 ו/או 25א לחוק ניירות ערך ככל שיידרש. השותפות תהא רשאית להחליט שלא לתקן את דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף ובמקרה זה הסכם החיתום יבוטל.
- 12.9.5 השותפות תגרום כי הסכם החיתום יתואר נכונה ובאופן מספק בדוח הצעת המדף. למען הסר ספק מובהר כי בכל מקרה של סתירה בין הוראות הסכם החיתום לבין תיאורן בדוח הצעת המדף, תגברנה הוראות הסכם החיתום, למעט אם יוסכם עם החתם בכתב אחרת.

12.10 אישורים נוספים

השותפות תמציא לחתם בתוך שני ימי עסקים לאחר תאריך דוח הצעת המדף עותק של אישור עורך דין כי התקבלו אישור הבורסה ואישור דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לפרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה על פיו.

12.11 שחרור חתם מהתחייבויות

למרות כל האמור בהסכם החיתום, במקרה ויתברר כי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף כולל פרט מטעה כלשהו או במקרה שרשות ניירות ערך תיתן הוראה לשותפות בהתאם לסעיף 25(א) ו/או לסעיף 25(ב) לחוק ניירות ערך לפרסום תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או לפרסם תשקיף מדף מתוקן, או במקרה שהשותפות תבקש (מבלי שקיבלה לכך מראש את הסכמת החתם) לערוך תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף בהתאם לסעיף 25(א) לחוק האמור, יהיה החתם רשאי, על ידי מתן הודעה לשותפות תוך 2 ימי עסקים מהיום בו נודע להו על אחד המקרים המנויים לעיל לפי העניין, אך לא יאוחר ממועד השלמת המכירה, להשתחרר מכל התחייבויותיו כלפי השותפות על פי הסכם החיתום. וזאת: (א) אם הפרט המטעה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף כאמור לעיל לא היה ידוע לחתם בעת חתימת הסכם החיתום; או (ב) אם ההוראה ניתנה או הבקשה הוגשה עקב דבר שלא היה ידוע לחתם בעת חתימת הסכם החיתום, ואשר באופן סביר אילו היה ידוע לו, לא היה מתקשר עם השותפות בהסכם החיתום, או שלא היה מתקשר בהסכם החיתום באותם תנאים. יובהר, כי במקרה שרשות ניירות ערך או הבורסה יתנו הוראה לשותפות, לפרסום תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או לפרסם תשקיף מדף מתוקן (לרבות דוח הצעת מדף) וזאת בשל תיקונים טכניים ואין בתיקון כדי לשנות את התחייבויות החתם מכוח הסכם החיתום או את התנאים המסחריים של ההנפקה, והשותפות תפרסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף ו/או תשקיף מדף מתוקן כנדרש, לא תעמוד לחתם האפשרות להשתחרר מהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום. השותפות תודיע בו ביום לחתם על מתן הוראה על ידי רשות ניירות ערך לפרסם תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף מדף כאמור או על פניית השותפות בבקשה לפרסום תשקיף מדף מתוקן כאמור.

מימש החתם את זכותו כאמור והשתחרר מהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום כאמור, יבוטל הסכם החיתום והשותפות תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לתיקון דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או תבטל ההנפקה, הכל לפי שיקול דעתה. במקרה שבו בחרה השותפות שלא לבטל את ההנפקה ולהוציאה לפועל ללא התחייבות חיתומית, היא תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לפרסם דוח הצעת מדף מתוקן שבו לא ייכלל החתם כחלק מהסכם החיתום וכן לא יכלל בו חתימת החתם. אם מסיבה כלשהי לא יפורסם דוח הצעת מדף מתוקן כאמור, תבוטל ההנפקה.

12.12 נסיבות לביטול ההנפקה

למרות האמור בהסכם החיתום מוסכם כי החתם יהיה רשאי על פי שיקול דעתו המוחלט לבטל את כל התחייבויותיו על פי הסכם החיתום לא יאוחר מהמועד שהינו 12 שעות לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף על ידי השותפות, וזאת אם לפי שיקול דעתו חל שינוי מהותי לרעה בשוק ניירות הערך בישראל או חל שינוי במצב הבטחוני, כלכלי, מדיני או פוליטי בישראל או בעולם המשפיע או עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על שוק ניירות הערך בישראל או על השותפות, לעומת המצב בעת חתימת הסכם החיתום.

במקרה כזה יבוטל הסכם החיתום והשותפות תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לתיקון תשקיף או תבטל ההנפקה, הכל לפי שיקול דעתה.

הודעה על ביטול התחייבויות החתם וביטול הסכם החיתום כאמור תינתן בחתימת החתם, ותחשב כנמסרת לשותפות במועד מסירתה במשרדה הרשום של השותפות או במשרד עורכי דינה לעניין ההנפקה.

במקרה שבו בחרה השותפות שלא לבטל את ההנפקה היא תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לפרסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף שבו לא ייכלל הסכם החיתום וכן לא ייכלל בו חתימת החתם. אם מסיבה כלשהי לא יפורסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף כאמור, תבוטל ההנפקה.

השותפות תהיה רשאית לבטל את ההנפקה בכל עת לפני קבלת תמורת ההנפקה בידי רכז ההנפקה. אם תבטל השותפות את ההנפקה יתבטל גם הסכם החיתום והשותפות לא תהיה מחויבת בתשלום סכומים או עמלות כלשהן לחתם מכוחו וזאת למעט התחייבות השותפות לשאת בהוצאות בדיקות השקידה הנאותה כאמור בסעיף 12.7.1.ג. לעיל אשר תישאר בתוקף.

12.13 פעולות במקרה של ביטול ההנפקה

במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף 12.12 לעיל תודיע השותפות על כך בדוח מייד, וככל שנדרש לפי דין, תפרסם הודעה בנדון באותו יום ככל הניתן, בעיתון אחד, ולמחרת בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

מובהר בזאת כי אם תבוטל ההנפקה כאמור, כי אז החתם לא יהיה אחראי כלפי השותפות והשותפות לא תהיה אחראית כלפי החתם, בגין כל נזק שיגרם כתוצאה ו/או בקשר עם הביטול האמור לעיל ו/או בגין כל הוצאה שהוצאה במהלך ו/או בקשר עם הטיפול בהכנת דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף ו/או במהלך המשא ומתן לקראת כריתתו של הסכם החיתום (מלבד נשיאה בהוצאות בדיקות השקידה הנאותה כאמור בסעיף 12.7.1.ג. לעיל).

13. מכתב הסכמת רואי חשבון המבקרים של השותפות

בהתאם להוראות סעיף 4א לתקנות הצעת מדף, רואי החשבון המבקרים של השותפות נתנו הסכמתם להכללת דוחות סקירה וביקורת לתקופות שהסתיימו עובר לפרסום דוח הצעת המדף.

14. שינויים וחידושים ממועד פרסום תשקיף המדף ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

בהתאם לסעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגישה השותפות לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה בדרך של הפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי השותפות באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת maya.tase.co.il.

מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף לא חל כל שינוי או חידוש מהותי אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, למעט מידע שהשותפות פרסמה בדוחותיה התקופתיים והמידתיים.

15. **עדכון בדבר הערכת העתודות ו/או המשאבים המותניים ו/או המשאבים המנובאים בנכסי הנפט של השותפות**

15.1 נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל שינוי מהותי בהערכות העתודות, המשאבים המותניים והמשאבים המנובאים ביחס לנכסי הנפט של השותפות כפי שהובאו בדוחות המפורטים להלן, אשר הוכנו בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ונכללים בו על דרך ההפניה:

15.1.1 דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי Netherland, Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI") לגבי העתודות והמשאבים המותניים בנכס הנפט בקסקין, נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064636), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

15.1.2 דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט נציס, נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064638), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

15.1.3 דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט שננדואה דרום, נכון ליום 31 ביולי 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064637), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

15.1.4 דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכסי הנפט דנברי - Manvel, Thompson, Webster, ו-East Hastings נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064638), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

15.1.5 דוח מיום 24 במרץ 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות והמשאבים מנובאים בנכס הנפט מוניומנט נכון ליום 31 בדצמבר 2024, שצורף כנספח לדוח התקופתי של השותפות מיום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584), ונכלל בדוח הצעה המדף בדרך של הפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024");

15.1.6 דוח מיום 24 במרץ 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי המשאבים המותניים בנכס הנפט סי ליון נכון ליום 31 בדצמבר 2024, שצורף כנספח לדוח התקופתי לשנת 2024 ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

15.1.7 דוח מיום 22 בדצמבר 2024, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט שננדואה נכון ליום 30 בנובמבר 2024, שצורף לדוח המידי של השותפות מיום 22 בדצמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-625969), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה.

15.2 מצורף **כנספת א'** לדוח הצעת מדף זה, אישור NSAI כי לא חל שינוי מהותי באשר להערכותיהם בדוחות האמורים וכן הסכמתם של NSAI להכללתם של הדוחות הנזכרים בסעיף 15.1 לעיל.

16. **חוות דעת משפטית**

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לשותפות על ידי משרד אגמון עם טולצ'ינסקי עורכי-דין, המשמשים כעורכי דין להנפקה זו:

19 בנובמבר 2025

לכבוד
נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת
רח' אבא אבן 12
הרצליה פיתוח

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של נאוויטס פטרוליום – שותפות מוגבלת ("השותפות")

בהתייחס לתשקיף מדף של השותפות מיום 13 בספטמבר 2023 הנושא תאריך 14 בספטמבר 2023 כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר 2026 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), בדבר הצעה של אגרות חוב (סדרה ח') של השותפות (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, תוארו, לדעתנו, נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לשותפות הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף שיפורסם בחודש נובמבר 2025.

בכבוד רב,

ירדן עדס, עו"ד

רן פלדר, עו"ד

חתימות

השותפות

(המציעה והמנפיקה של אגרות החוב):

נאוויטס פטרוליום – שותפות מוגבלת
ע"י פלר נפט וגז ניהול בע"מ (השותף הכללי)

הדירקטורים של השותף הכללי:

גדעון תדמור, יו"ר

עמית קורנהאוזר

יעקב כץ

אסף יריב

טלי ירון אלדר

עקיבא משה אבנר אזולאי

עירית שדר טוביאס

ד"ר בעז תדמור

החתם:

אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ

נספח א'

1. השלכות מיסוי

1.1 מיסוי הכנסות על פי דיני מדינת ישראל

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספיים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוח הצעה זה. כמו כן, ההוראות אינן מתיימרות להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל שאינם "תושב ישראל לראשונה" ו- "תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה. יצוין, כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו- "תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע, כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ'בעלי שליטה'⁹ או כ'בעלי מניות מהותיים'¹⁰ כהגדרתם בפקודה (כהגדרתה להלן), עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על אגרות החוב המוצעות לציבור על-פי דוח הצעת המדף הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן (להסרת ספק – שיעורי המס וכן, סכום תקרת ההכנסה למס ייסף הנקובים להלן מתייחסים לשנת המס 2025):

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 23 ביולי 2009, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישם התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"). בחוק ההתייעלות הכלכלית נקבע, בין היתר, כי יופחתו באופן הדרגתי שיעורי המס ליחידים כאמור בסעיף 121 לפקודה ושיעורי מס החברות כאמור בסעיף 126(א) לפקודה.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: "החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיפים 3(ט).

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

25%, ולבעל מניות מהותי מ-25% ל-30%. לגבי הכנסות מדיבידנד ורווח הון, שיעור המס על אפיקים לא צמודים נותר ללא שינוי בשיעור 15%.

במסגרת תיקון 195 לפקודת מס הכנסה הוסף סעיף 121ב לפקודה, הקובע מס יסף על הכנסות גבוהות. יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על 800,000 ש"ח (סכום צמוד החל מ-2012/1; בשנת המס 2023 721,560 ש"ח) ישלם מס נוסף בשיעור של 2% מסכום ההכנסה החייבת העולה על הסכום האמור (נכון לשנת 2025 המס חל על הכנסה חייבת מעל 721,560 ש"ח. שיעור המס הוא 3%). המס הנוסף יחול החל מיום 1 בינואר 2013. שיעורי המס על היחידים המופיעים בפרק זה הינם לפני הוספת המס הנוסף כאמור.

ביום 30 באוגוסט, 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג – 2013 (להלן: "**חוק ההסדרים**"), אשר כולל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, העלאת שיעור מס חברות החל משנת 2014 לשיעור של 26.5% ועידכון מדרגות המס ליחידים.

ביום 5 בינואר, 2015 פורסם תיקון 216 לפקודת מס הכנסה. במסגרת התיקון נקבע כי שיעור מס חברות יופחת ויעמוד על 25% החל מיום 1 בינואר 2016.

בחודש דצמבר, 2016 אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, (להלן: "**חוק ההסדרים 2017**"), אשר כולל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, הורדת שיעור מס חברות בהדרגה בשנת 2017 לשיעור של 24%; בשנת 2018 לשיעור של 23%; וכך גם בשנת 2024. כמו כן, עודכנו מדרגות המס ליחידים.

בעניין תקנה f)1446 של משרד האוצר האמריקאי וה-IRS העוסקת בחובת ניכוי מס ודיווח בקשר עם שותפויות (להלן בסעיף זה: "**התקנה**"), השותפות מצהירה כי התקנה אינה חלה על השותפות לאור כך שהשותפות מסווגת כחברה לצורכי מס בארה"ב.

ביום 31 בדצמבר 2024 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024 הקובע כי נוסף על החיוב במס יסף האמור לעיל, יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים¹¹ בשנת המס עלתה על 721,560 ש"ח (לשנת 2025), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור, בשיעור של 2% נוספים.

1.2 רווח הון ממכירת ניירות הערך

1.2.1 בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי¹² ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בשותפות, קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹³, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו

¹¹ "הכנסה חייבת ממקור הוני" – הכנסה חייבת, למעט כל אחת מאלה: (1) הכנסה לפי סעיף 12(1) או (2) לפקודה; (2) הכנסה מייגעה אישית שאינה הכנסה כאמור בפסקה (1);

¹² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

של אמצעי השליטה בשותפות במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. על אף האמור לעיל, רווח הון במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן, יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, ובידי בעל מניות מהותי בשיעור שלא יעלה על 20%, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו כן, לגבי נישום שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 126(1) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025). בנוסף, לשיעורי המס האמורים, יחול מס ייסף בשיעור של 3%, כאמור לעיל על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2025 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית המדד).

1.2.2 חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2025), כמפורט לעיל. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד ובכלל זה שיעורי המס שחלים על רווח הון ובלבד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע מפורשות אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025) לעניין ניירות ערך הצמודים במלואם למט"ח או הנקובים במט"ח יראו את נייר הערך כנכס שערכו צמוד במלואו למטבע החוץ. כפועל יוצא, לעניין חישוב רווח ההון הריאלי, לגבי מחזיק בנייר הערך שהוא יחיד יראו כמדד את שער המטבע אליו צמוד נייר הערך. תושב חוץ הרוכש נכס במטבע חוץ כדין, רשאי לבקש שיראו את שער המטבע שבו נרכש הנכס כמדד.

1.2.3 לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות), המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי. על אף האמור לעיל, בנייר ערך שאינו צמוד למדד או למט"ח, ינוכה מס בשיעור 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור של מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשיעור 23% בשנת 2024 וכמפורט לעיל) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בהתחשב באישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובהתחשב בקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור, בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

1.2.4 יצוין, כי באם 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.

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

1.2.6 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה מכס סעיף 97(ב2) לפקודה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך לאחר שנרשמו למסחר בבורסה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים (יצוין, כי על מנת להנות מהוראות אמנת מס יידרש המוכר להמציא מראש אישור לפטור מניכוי מס במקור / ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המסים).

1.3 קיזוז הפסדים במכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 92, ככלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו תחילה כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ממכירת כל נכס שהוא בישראל או מחוצה לה נסחר ושאינו נסחר (והיתרה תקוזז כנגד סכום אינפלציוני חייב יקוזז ההפסד ביחס של 1 ל-3.5) ובהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך המוצע או בגין ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%)) ולגבי חברה ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2025), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח האינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה. הפסד הון שלא ניתן לקוזז בשנת המס, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, במסגרת 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.

1.4 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

1.4.1 בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 25% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד¹⁴ לרבות אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.¹⁵ יצוין, כי יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולגבי נכס שערכו צמוד במלואו עד לפדיון למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ – שער המטבע.

1.4.2 בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד (לרבות שערי מטבע), או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון.

1.4.3 במקרה בו אגרות החוב צמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ או שערכן נקוב במטבע חוץ, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה שנצמחו בגין קרן אגרות החוב, והכל בכפוף לתנאים בחוק. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו באותו שיעור מס.

1.4.4 שיעורי המס המופחתים כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(א) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב שעליו משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי (כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה) בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחבר בני אדם המשלם את הריבית או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) הריבית שולמה מקרן השתלמות לפני שחלפו התקופות האמורות בסעיף 9(א16) או (ב16), או ששולמה מקופת גמל לתגמולים וחלו עליה הוראות סעיף 3(ד); (6) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור לעיל יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי החל על היחיד בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (47% בשנת 2024).

1.4.5 שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון בידי 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 באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות, כקבוע בסעיף 126(א)(23% בשנת 2024) לפקודה כמפורט לעיל.

¹⁴ כהגדרת המונח בסעיף 125ג לפקודה - מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם לאחרונה מטעם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לפני היום שבו מדובר, ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ - שער המטבע.

¹⁵ על פי סעיף 89(ה) לפקודה הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרת חוב או ניר ערך מסחרי שההכנסה מהם אינה מהווה הכנסה מעסק או משלח יד, יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה.

1.4.6 קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, בכפוף 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 בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

1.4.7 בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 הוסף סעיף 9(15ד) לפקודה. להלן נוסח הסעיף הדן בפטור ממס על ריבית, דמי ניכיון והפרשי הצמדה על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בידי תושב חוץ:

"ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל (בפסקה זו – חבר בני האדם המנפיק), ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל; בפסקה זו, "תושב חוץ" – מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה:

- (א) בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88, בחבר בני האדם המנפיק;
- (ב) קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרה "קרוב" שבסעיף 88, של חבר בני האדם המנפיק;
- (ג) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון, לפי העניין, נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין תושב החוץ לבין חבר בני האדם המנפיק".

בהתאם להנחיית רשות המסים, לא ינוכה מס במקור על ריבית מאג"ח סחירה המוחזקת ע"י מי שהינו תושב חוץ כהגדרתו בסעיף 9(15ד) לפקודה.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), שמקורו בניירות הערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

1.4.8 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על אגרות חוב נסחרות בבורסה, לגבי יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית במקרה בו אגרות החוב אינן צמודות למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ (כהגדרת בסעיף 125ג לפקודה) - 15%. מאידך, לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או עובד בחברה המשלמת את הריבית או נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, שיעור המס יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המירבי לפי סעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל. לגבי חבר בני אדם ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

1.4.9 בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרות חוב

הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל השליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

1.4.10 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 והוראות סעיף 170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)¹⁶ הפרשי הצמדה שאינם פטורים ממס על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים לפי סעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון, המשולמת על אגרות חוב המוצעים הינה כדלקמן:

(א) לגבי ריבית בגין אגרות חוב שאינן צמודות למדד או למט"ח - 15% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם משלם הריבית.

(ב) לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% - בשנת 2024).

(ג) יצוין כי לעניין ריבית, אשר חלות עליה הוראות סעיף 9(15) לפקודה כמפורט לעיל, לא ינוכה מס במקור.

(ד) תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.

1.4.11 בהתאם להוראות סעיף 2(4) לפקודה וסעיף 125 לפקודה, דין ניכיון בגין אגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב. יובהר, כי בהתאם להנחיות רשות המיסים מיום 27 בדצמבר 2010, ניכוי המס במקור מריבית (לרבות מדמי ניכיון) כאמור והעברתו לרשות המיסים, יתבצעו על ידי חברי הבורסה ולא על ידי השותפות.

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

1.5 אופן חישוב הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב

¹⁶ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

בהתאם להוראות סעיף 2(4) ו-125ג לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין אגרות החוב ריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור במועד הפדיון. ככלל שיעור הניכיון לצרכי מס ייקבע כהפרש בין הערך הנקוב של אגרות החוב לבין התמורה שתתקבל ככל שהפרש זה הינו חיובי.

חברי הבורסה ינכו במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידי השותפות 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.

מס על הכנסות גבוהות

ביום 14.03.2018 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2019), התשע"ח-2018, ולפיו נקבע, כי יחיד שהכנסתו החייבת בשנת המס (במקרה זה – 2025) עולה 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%. הוראות התיקון חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות. יובהר, כי הכנסות ריבית ורווח הון, נכללות ב"הכנסה החייבת" לצורכי סעיף 121ב' – מס הייסף.

ביום 31 בדצמבר 2024 התקבל בכנסת חוק התייעלות כלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה-2024, (להלן: "חוק התייעלות כלכלית – מיסוי רווחים לא מחולקים") אשר קבע כי יתווסף מס ייסף נוסף (להלן: "מס ייסף בגין הכנסות פאסיביות") בשיעור 2% על הכנסות שאינן מיגיעה אישית מעל 721,560 (לא עודכנו מדרגות המס).

הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה 1.6

במקרה בו תנפיק השותפות בעתיד אגרות חוב (סדרה ח') נוספות, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (סדרה ח') (לרבות העדר ניכיון, ככל שרלבנטי), תפנה השותפות, 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, השותפות תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ח') בהתאם לאותו אישור ולפני הרחבת הסדרה (או לכל המאוחר במועד פרסום דוח מיידי בדבר תוצאות הנפקה כאמור) תגיש השותפות דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון בהנפקה ואת שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה ואמורה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו 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 השותפות מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ח') טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי

הניכיון העודפים)". נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה ואמורה 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 המדף, 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 לעניין הסדרי המס שקיבלה השותפות. 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.

נספח ב'

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ח')

נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת
שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ח')

3	מבוא, פרשנות והגדרות.....	1.
7	הנפקת אגרות החוב.....	2.
10	מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן	3.
12	רכישת אגרות חוב על ידי השותפות ו/או מחזיק קשור	4.
12	התחייבויות השותפות.....	5.
19	פדיון מוקדם.....	6.
21	פירעון מיידי	7.
25	תביעות והליכים בידי הנאמן.....	8.
26	נאמנות על תקבולים.....	9.
27	סמכות לעכב חלוקת הכספים.....	10.
27	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן.....	11.
28	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בשותפות; הפקדה בידי נאמן.....	12.
28	קבלה מאת מחזיק אגרות החוב.....	13.
29	השקעת כספים.....	14.
29	התחייבויות השותפות כלפי הנאמן.....	15.
30	התחייבויות נוספות.....	16.
31	באי-כוח.....	17.
31	הסכמים אחרים.....	18.
31	שכר הנאמן.....	19.
32	סמכויות מיוחדות.....	20.
33	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים.....	21.
33	שיפוי לנאמן.....	22.
36	סמכות לדרוש מימון.....	23.
37	הודעות.....	24.
37	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה.....	25.
38	מרשם מחזיקי אגרות החוב.....	26.
38	דיווח לנאמן ודיווח על ידי הנאמן.....	27.
39	אחריות הנאמן.....	28.
39	תחולת הדין.....	29.
40	סמכות ייחודית.....	30.
40	כללי.....	31.
40	מענים.....	32.
40	הסמכה למגנ"א.....	33.
42	תעודת אגרות חוב (סדרה ח').....	
43	התנאים הרשומים מעבר לדף.....	
48	תוספת שנייה לשטר הנאמנות.....	

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 18 בנובמבר, 2025

בין

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

מס' ברשם השותפויות 55-026310-7

מרחוב אבא אבן 12, הרצליה 4672530

(להלן: "השותפות")

מצד אחד;**לבין**

שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

מס' ברשם החברות 51-174206-6

מרחוב יגאל אלון 94, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: והשותפות הינה שותפות מוגבלת ציבורית אשר השותף הכללי בה הוא פלר נפט וגז ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי");

והואיל: וביום 13 בספטמבר 2023 פרסמה השותפות תשקיף מדף (נושא תאריך 14 בספטמבר 2023) כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר 2026, על פיו עשויה השותפות להנפיק בעתיד באמצעות פרסום דוח/ות הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף");

והואיל: והשותפות שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף על פיו תציע השותפות אגרות חוב (סדרה ח'), וביום 18 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר הנפקה כאמור והכל בהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל: וברצון השותפות להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ח') בשטר נאמנות זה, וזאת לאור כוונת השותפות להציע לציבור את אגרות החוב (סדרה ח'), כפי שיפורט בדוח הצעת המדף אותו תפרסם השותפות מכוח תשקיף המדף;

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

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

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על פי חוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן), או כל דין אחר, להתקשרותו עם השותפות על פי שטר נאמנות זה, לרבות ביחס לאי קיומם של ניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם השותפות כאמור, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, לשמש נאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי תנאי הנאמנות המפורטים בשטר זה;

והואיל: ולנאמן אין כל עניין אישי בשותפות ולשותפות אין כל עניין אישי בנאמן;

והואיל: והשותפות מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, אין כל מניעה על פי כל דין ו/או כל הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה ח') ו/או להתקשר עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה, וכן כי במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ח') השותפות קיבלה את כל האישורים הנדרשים לפי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע ההנפקה הנדונה בהתאם לתנאי שטר זה.

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינו ניתן להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינו ניתן להתניה.
- 1.4 למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם אלא אם צוין מפורשות אחרת:

- "אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ח')"
- אגרות החוב (סדרה ח'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, שתוצענה בהתאם לתשקיף באמצעות דוחות/הצעת מדף ואשר תרשמנה למסחר בבורסה;
- "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה"
- דוח הצעת מדף של אגרות החוב, אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שהיו באותה העת;
- "דוחות כספיים"
- דוחות כספיים מאוחדים של השותפות (מבוקרים או סקורים);
- "דוחות כספיים סולו"
- מידע כספי נפרד של השותפות (מבוקר או סקור) בהתאם לתקנה 38/ג9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;
- "דולר"
- דולר ארה"ב;
- "הבורסה"
- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "ההון הכלכלי של השותפות"
- ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחות הכספיים, בניכוי עלות ההשקעה הרשומה בדוחות האמורים בכל הפרויקטים של נפט וגז לגביהם נכלל תזרים מהוון בדוח התקופתי האחרון שפרסמה השותפות, או שלגביהם פורסם תזרים מהוון במועד מאוחר לדוח התקופתי האחרון במסגרת דיווחי השותפות לפי הוראות חוק ניירות ערך (להלן: "הפרויקטים ו-התזרים המהוון האחרון", בהתאמה), בתוספת סך התזרים המהוון האחרון של הפרויקטים, מחושב למועד הבדיקה, ובתוספת ההתחייבות להוצאות הנטישה הרשומות בדוחות האמורים בגין הפרויקטים. לעניין זה: (א) "תזרים מהוון" - כהגדרתו בסעיפים 36 ו-37 לתוספת השלישית של תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף"); (ב) "סך התזרים המהוון" - סך התזרים המהוון של העתודות המוכחות והצפויות (2P) של פרויקטי נפט וגז. כל התזרימים לעיל הינם לאחר תשלום מס הכנסה בשיעור החל על חברות, כשהוא מהוון (תוצאת החישוב המצרפית של כל התזרימים) בשיעור של 10%; ו-ג) "מחושב למועד הבדיקה" - סך התזרים המהוון האחרון של הפרויקטים, כאשר הוא מהוון

למועד הבדיקה בשיעור של 10%, בניכוי הכנסות ממכירת נפט וגז שהוכרו מהפרויקטים במהלך התקופה שממועד התזרים המהוון האחרון ועד למועד הבדיקה, ובתוספת תמלוגים ועלויות הפעלה שנרשמו וכן תשלומים שבוצעו עבור עלויות פיתוח ועלויות נטישה ושיקום במהלך אותה התקופה ;

- **"החברה לרישומים"**
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ, או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של השותפות, ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של השותפות רשומים על שמה ;

- **"החלטה רגילה"**
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, 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 החזקותיהם) ואשר נתקבלה ברוב רגיל מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים ;

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

- **"היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב"**
סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ח') כפי שתהיה מעת לעת, בצירוף סכומי הריבית (לרבות ריבית פיגורים אם השותפות נדרשה לשלם ריבית פיגורים), על פי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות ;

- **"חוב פיננסי נטו"**
חוב לזמן קצר ולזמן ארוך ממוסדות פיננסיים וכן מכל גורם שהעמיד חוב נושא ריבית לשותפות חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב שהנפיקה השותפות, וכן התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (למעט התחייבויות בגין חכירה ונגזרים פיננסיים), והכול בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים, קרנות לשירות חוב, פקדונות, והשקעות לטווח קצר ולטווח ארוך (למעט השקעות בחברות מאוחדות וכלולות), אם כל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי) ; והכל לפי הדוחות הכספיים סולו ;

- **"חוב פיננסי נטו מאוחד"**
חוב לזמן קצר ולזמן ארוך ממוסדות פיננסיים וכן מכל גורם שהעמיד חוב נושא ריבית בתוספת חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב, וכן התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (למעט התחייבויות בגין חכירה ונגזרים פיננסיים), והכול בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים, קרנות לשירות חוב, פקדונות, והשקעות לטווח קצר ולטווח ארוך (למעט השקעות בחברות כלולות), וכן הלוואות שהועמדו ונושאות ריבית ותמורות לקבל בגין מכירת נכסים, אם כל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי) ; והכל לפי הדוחות הכספיים ;

- **"חוק חדלות פירעון"**
חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת ;

- **"חוק ניירות ערך" או "החוק"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת;
- **"חלוקה"** - כמשמעותה ביחס לשותפות מוגבלת ציבורית לפי הוראות פקודת השותפויות;
- **"יום מסחר"** - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה בישראל;
- **"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"** - כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;
- **"מחזיק קשור"** - תאגיד בשליטת השותפות ו/או תאגיד קשור של השותפות, ו/או תאגיד כלול של השותפות ו/או בעל שליטה בשותפות (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה) ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם (למעט השותפות עצמה);
- **"מסלקת הבורסה"** - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- **"מרשם"** - מרשם מחזיקי אגרות החוב;
- **"פקודת השותפויות"** - פקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 והתקנות לפיה, כפי שיהיו מעת לעת;
- **"קרן"** - סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ח');
- **"שטר זה" או "שטר הנאמנות"** - שטר זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו והמהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- **"תעודת אגרת החוב"** - תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תנאי תשלום קרן וריבית שלה מפורטים בסעיף 2 להלן;
- **"CAP נטו"** - ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחות הכספיים סולו, בצירוף חוב פיננסי נטו;
- **"CAP נטו מאוחד"** - ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחות הכספיים, בצירוף חוב פיננסי נטו מאוחד;
- **"דירוג אגרות החוב"** - בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לדירוג אגרות החוב המשמעות המפורטת בטבלה להלן:
 - **"AA"** - (AA) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Aa2 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
 - **"AA מינוס"** - (AA-) (AA מינוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Aa3 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
 - **"A פלוס"** - (A+) (A פלוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או A1 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר

ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.

- **"A"**
(A) בדירוג S&P מעלות בע"מ או A2 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"A מינוס"**
(A-) (A מינוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או A3 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BBB פלוס"**
(BBB+) (BBB פלוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Baa1 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BBB"**
BBB בדירוג S&P מעלות בע"מ או Baa2 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BBB מינוס"**
(BBB-) (BBB מינוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Baa3 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BB פלוס"**
(BB+) (BB פלוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Ba1 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BB"**
BB בדירוג S&P מעלות בע"מ או Ba2 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.
- **"BB מינוס"**
(BB-) (BB מינוס) בדירוג S&P מעלות בע"מ או Ba3 בדירוג מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב.

1.5 לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.4 לעיל), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה

מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה).

- 1.6 בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.
- 1.7 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.8 למעט אם נאמר אחרת מפורשות בשטר נאמנות זה, הנפקת אגרות החוב (סדרה ח') האמורות בשטר נאמנות זה אינה תלויה בסדרות אחרות אם תונפקנה על פי תשקיף המדף. כל סדרה מסדרות אגרות החוב הינה עצמאית ובלתי תלויה בסדרות האחרות של אגרות החוב העשויות להיות מונפקות על פי תשקיף המדף.
- 1.9 בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב לבין הוראות שטר זה ואגרת החוב, יגברו הוראות שטר זה והכל בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה. נכון למועד פרסום שטר הנאמנות אין סתירה כאמור.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1 השותפות רשאית להנפיק על פי התשקיף ובכפוף לפרסום דוח הצעת מדף ולפי שיקול דעתה הבלעדי, את אגרות החוב (סדרה ח') אשר תנאיהן יהיו כדלקמן:

אגרות החוב (סדרה ח'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, עומדות לפירעון בשני תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר 2030 וביום 31 בדצמבר 2031 (באופן שכל אחד מהתשלומים יהווה 50% מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ח')).

הקרן תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור קבוע של 7.95% (להלן: "**ריבית הבסיס**") (כפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ח') וכפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיפים 5.7 ו-5.8 להלן, בהתאמה). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ח') תשולם פעמיים בשנה, במועדים כדלקמן: בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2026 עד 2031 (כולל), בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), פרט לתשלום בגין תקופת הריבית הראשונה כאמור להלן. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית הבסיס חלקי שניים. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום דוח הצעת המדף אשר מכוחו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה והמסתיימת ביום 29 ביוני 2026 (לעיל: "**תקופת הריבית הראשונה**"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו, ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2031 יחד עם הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ח'). אגרות החוב (סדרה ח') צמודות לשער היסודי של דולר ארה"ב, כהגדרתו בתוספת הראשונה. השער היסודי יפורט במסגרת הדיווח על השלמת ההנפקה (מצבת הון) של אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה.

שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יפורט במסגרת הדיווח המיידית שתפרסם השותפות בדבר תוצאות ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 3 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של התוספת הראשונה.

2.2 אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב, תורחב סדרת אגרות החוב על ידי השותפות, מחזיקי אגרות החוב, אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.3 הוראות שטר הנאמנות יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על ידי הציבור.

2.4 הנפקה של אגרות חוב מסדרות אחרות ונטילת התחייבויות פיננסיות נוספות

2.4.1 הנפקה של סדרות אגרות חוב מסדרות אחרות

השותפות שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף להוראות שטר הנאמנות והדין, בכל עת להתחייב בהתחייבויות פיננסיות נוספות או ליטול מימון נוסף מכל סוג שהוא או לבצע מימון מחדש של חוב קיים, בתנאים ובהיקף כפי שהשותפות תמצא לנכון, וזאת ללא צורך לקבל את הסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב לביצוע הפעולות האמורות, ובכלל זאת להנפיק סדרות אחרות של אגרות חוב (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף ובין בדוח הצעת מדף שתפרסם השותפות או בכל דרך אחרת), בתנאים כפי שתמצא לנכון או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בין שיינתנו בגינם בטוחות ובין אם לאו, בין שיקנו זכות המרה ליחידות ההשתתפות של השותפות ובין אם לאו, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, ותנאים אחרים, כפי שהשותפות תמצא לנכון, ובין שהם, עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה ביחס לאגרות החוב (סדרה ח'). על אף האמור לעיל, במקרה בו השותפות תנפיק אגרות חוב מסדרות אחרות או ניירות ערך אחרים שהינם חוב (להלן: "**הסדרות האחרות**") שאינם מובטחים בבטוחה כלשהי, לא תהיינה הסדרות האחרות עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ח') בעת פירוק השותפות. יצוין כי אם תונפק סדרה אחרת המגובה בבטוחות ובשעבודים, העדיפות בפירוק תהיה אך ורק ביחס לבטוחות ולשעבודים. השותפות תאשר בכתב לנאמן, טרם הנפקת הסדרות האחרות שאינן מובטחות בבטוחה כלשהי, כי לסדרות האחרות כאמור לא תהיה בפירוק עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ח') או טרם הנפקת סדרות אחרות המובטחות בבטוחה כלשהי, כי לסדרות האחרות כאמור תהיה עדיפות בפירוק רק ביחס לבטוחות שיועמדו לטובת הסדרה האחרת המובטחת בבטוחות.

2.4.2 הנפקה של אגרות חוב (סדרה ח') נוספות בדרך של הרחבת סדרה

בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, השותפות תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ח') הקיימים באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה ח') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ח') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות בדרך של הצעה למחזיק קשור, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לשותפות, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה (להלן: "**הרחבת סדרה**"), ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן.

אם שיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות חוב (סדרה ח') בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ח') הקיימות במחזור באותה עת ואין בידי השותפות אישור רשויות המס על מנגנון קביעת ניכוי במקור, תפנה השותפות, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (סדרה ח'), אם יהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, השותפות תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ח'), ותפרסם בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה ינוכה מס במועדי הפירעון של

אגרות החוב (סדרה ח') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

אם לא יתקבל אישור כאמור, השותפות תודיע בדיווח מיידי, בדבר תוצאות ההנפקה ולפני ביצוע הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ח'). השותפות תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ח'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, ייתכנו מקרים בהם השותפות תנכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב (סדרה ח') טרם הרחבת הסדרה. בכל מקרה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ח') לפני הרחבת הסדרה עד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, אם הינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

בנוסף לאמור לעיל, הנפקת אגרות חוב (סדרה ח') נוספות בדרך של הרחבת סדרה תבוצע בכפוף להתקיימות כל התנאים שלהלן:

- 1) עובר למועד הרחבת הסדרה וכן בסמוך לאחר הרחבת הסדרה עומדת ותעמוד השותפות בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 להלן, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי השותפות עובר למועד הרחבת הסדרה כאמור ומבלי להתחשב בתקופת הריפוי המצוינת בסעיף 5.3 להלן ביחס לכל אמת מידה פיננסית;
- 2) לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 7 להלן (מבלי להתחשב בתקופות הריפוי המצוינות בסעיף 7 להלן), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות איזו מהעילות לפירעון מיידי;
- 3) השותפות אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים, וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא את השותפות להפרת איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים;
- 4) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ח') לא תוביל להורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ח') לעומת דירוג אגרות החוב (סדרה ח') ערב ביצוע הרחבת הסדרה. במקרה בו תהיה יותר מחברת דירוג אחת שתדרג את אגרות החוב, תחול ההוראה לעיל ביחס לדירוג הגבוה מבין שתי החברות המדרגות ערב ביצוע הרחבת הסדרה;
- 5) היקף אגרות החוב (סדרה ח') שבמחזור לאחר הרחבת הסדרה לא יעלה על 1,200 מיליון ש"ח ע.נ..

השותפות תודיע לנאמן בסמוך לאחר קבלת החלטת השותפות לבצע הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ח') ותמציא לו, טרם ההרחבה האמורה, קרי לא יאוחר ממועד המכרז למשקיעים מסווגים ואם לא מתקיים מכרז כאמור הרי שלא יאוחר מהמכרז לציבור, או טרם ביצוע ההנפקה בפועל במקרה של ביצוע הנפקה פרטית, אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות (אליו יצורף תחשיב בקשר עם עמידה בכל ההתחייבויות הפיננסיות כאמור לעיל), בצירוף אישור חברת הדירוג אם אגרות החוב מדורגות באותה העת, טרם ביצוע הרחבת הסדרה, בדבר עמידתה בהוראות סעיף זה לעיל. פרסום אישור חברת הדירוג או דוח דירוג לפיו הרחבת הסדרה לא תוביל לירידה בדירוג כאמור יהווה המצאה של האישור האמור לנאמן.

הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות (סדרה ח'), אשר תונפקנה (אם בכלל)

כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקת) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר נאמנות זה, יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה ח') הנוספות.

השותפות תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור, לכשיוצעו.

אגרות החוב (סדרה ח') לרבות כאלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור לעיל תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו), בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות השותפות על פי אגרות החוב, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

2.5 שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב (סדרה ח') על ידי השותפות, ותחולתו תהא מיום הנפקת אגרות החוב (סדרה ח'). מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

3.1 מכח הוראות סעיף 35ב לחוק ניירות ערך, ממנה השותפות בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.2 אם הנאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.3 הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות החוב על ידי השותפות.

תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

3.4 הנאמן יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.3 לעיל עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א) לחוק ניירות ערך (להלן: "אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135ח(א) לחוק ניירות ערך. אם אסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) תאשר את המשך כהונת הנאמן הראשון הוא ימשיך לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שתקבע בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

3.5 אם אסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת המינוי עם מינוי נאמן אחר תחתיו. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 3.3 לעיל, תפקידי הנאמן הינם על פי כל דין לרבות חוק ניירות ערך כפי שיהיה מעת לעת.

3.6 סיום כהונת הנאמן

3.6.1 החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה ח') במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, וזאת ברוב רגיל של הנוכחים באסיפה.

3.6.2 נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות סעיף 3.6.1 לעיל.

3.6.3 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

- 3.6.4 הסתיימה או פקעה כהונתו של נאמן לפי סעיף 35ב(א) לחוק ניירות ערך או על פי סעיף 3.6 זה ולא מונה נאמן אחר במקומו בתוך זמן סביר, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר במקומו לתקופה ובתנאים שייראו לו.
- 3.6.5 לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב יפקעו עם מינוי הנאמן החדש תחתיו. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם השותפות והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.
- 3.6.6 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לשותפות ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') כלפי הנאמן, אם יהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי השותפות ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), אם יהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את השותפות ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') מחבות כלשהי על פי כל דין.
- 3.6.7 הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לסדרה, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך.
- 3.6.8 השותפות תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

סמכויות הנאמן

- 3.7 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות השותפות כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות.
- 3.8 פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף אף אם יתגלה פגם במינוי או בכשירותו.
- 3.9 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין והמפורטות בשטר נאמנות זה.
- 3.10 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 21 להלן.
- 3.11 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של אגרות החוב או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.12 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי השותפות או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה.
- 3.13 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על השותפות ו/או בקשר ליכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 3.14 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהשותפות, או מי מטעמה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה). בכפוף לאמור לעיל, העברת מידע תצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ולשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב והנאמן יתאם עם השותפות מראש, אם ניתן ומותר ולא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי

אגרות החוב, את תוכן ועיתוי הגילוי, על מנת להותיר בידי השותפות שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המידע כאמור, ובכל מקרה ימסר, אם ימסר, המידע ההכרחי בלבד.

3.15 הנאמן רשאי להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, אם זהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

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

3.17 הנאמן יפעל בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אם לא הותנה אחרת על פי דין במסגרת שטר זה.

4. רכישת אגרות חוב על ידי השותפות ו/או מחזיק קשור

4.1 השותפות שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש (בין בבורסה ובין מחוצה לה) בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ח') שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. השותפות תודיע בדוח מיידי על כל מקרה של רכישה כאמור על ידי השותפות.

4.2 אגרות חוב שתירכשנה על ידי השותפות תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה, והשותפות תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. במקרה של רכישה על ידי השותפות כאמור לעיל יפקעו אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, ואגרות החוב תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר והשותפות לא תהיה רשאית למכור את אגרות החוב שיירכשו על ידה (בניגוד לאגרות חוב שתירכשנה על ידי תאגיד בשליטת השותפות אשר לא תמחקנה מהמסחר ולא תבוטלנה). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד בשליטת השותפות, תיחשבנה כנכס של התאגיד בשליטת השותפות. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות השותפות לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 6.2 להלן).

4.3 בכפוף לכל דין, מחזיק קשור רשאי לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על ידי השותפות), אגרות חוב (סדרה ח') על פי שיקול דעתו ובכל מחיר שיראה לו. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור, תיחשבנה כנכס שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ח'). אגרות החוב (סדרה ח') אשר תוחזקנה על ידי מחזיק קשור לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ולא תימנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי באסיפות אלה ולא תיכללנה ב"יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור" בקשר להצבעות ולמניין הנוכחים והקולות באסיפות, וזאת כל עוד הן מוחזקות על ידי המחזיק הקשור, כאמור.

4.4 אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל לגרוע מהוראות כל דין (ובכלל זאת הנחיות רשות ניירות ערך) החלות על השותפות, לרבות בקשר עם אישורים נדרשים לביצוען של עסקאות עם בעל שליטה (או שלבעל שליטה עניין אישי בהן).

5. התחייבויות השותפות

5.1 כללי

השותפות מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות הפרשי הצמדה וריבית פיגורים אם תחול), המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות. השותפות אינה יכולה להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיה על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של השותפות על פי שטר הנאמנות, יגבר האמור בסעיף זה.

הנפקת אגרות החוב וההתקשרות בשטר הנאמנות אושרו על ידי השותפות כנדרש על פי דין וכן התקבלה הסכמת כל צד להסכם שאישורו נדרש לשם הנפקת אגרות החוב (סדרה ח').

השותפות לא התקשרה בהסכם אחר ו/או התחייבה בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויותיה לפי שטר זה.

השותפות מתחייבת לפעול לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה.

5.2 הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

5.3 אמות מידה פיננסיות

5.3.1 הון כלכלי מזערי

השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, ההון הכלכלי של השותפות, כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל, לא יפחת מסך של 1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.¹

5.3.2 יחס חוב פיננסי נטו, ל- CAP נטו

השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו, כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, לא יעלה על שיעור של 70% במשך שני רבעונים רצופים.²

5.3.3 הון עצמי

השותפות מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ח') לא נפרעו במלואן, ההון העצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה), כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.³

5.3.4 כל עוד אגרות חוב (סדרה ח') קיימות במחזור, תבצע השותפות, החל מהדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2025, בדיקה אחת לרבעון במועד פרסום הדוחות הכספיים על ידי השותפות, בדבר עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לעיל, ותפרט בדוחותיה הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין, במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות לתקופה הרלוונטית, את דבר עמידתה או אי עמידתה בהתחייבויות כאמור בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לעיל, בצירוף הנתון המספרי של כל אחת מאמות המידה הפיננסיות. כמו כן, השותפות תעביר לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות בצירוף פירוט חישוב לשביעות רצון הנאמן,

¹ כך לדוגמה, על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות (הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025), ההון הכלכלי של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 4,518 מיליון דולר (להלן בה"ש זו: "היחס") - היחס חושב כדלקמן: (1) ההון עצמי של השותפות הינו כ- 743 מיליון דולר על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות (הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025), (2) בניכוי עלות ההשקעה הרשומה בדוחות האמורים בכל הפרויקטים לגביהם נכלל תזרים מהוון בדוח התקופתי האחרון שפרסמה השותפות, או שלגביהם פורסם תזרים מהוון במועד מאוחר לדוח התקופתי האחרון במסגרת דיווחי השותפות לפי הוראות חוק ניירות ערך, בסך של כ-1,691 מיליון דולר, (3) בתוספת סך התזרים המהוון של פרויקטי השותפות (2P) מחושב ליום 30 בספטמבר, 2025, המסתכם בכ-5,440 מיליון דולר, (4) בתוספת ההתחייבות להוצאות הנטישה הרשומה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025, בסך של כ-26 מיליון דולר.

² כך לדוגמה, על פי דוחותיה הכספיים סולו האחרונים של השותפות (הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025), יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו ליום 30 בספטמבר, 2025, הינו כ-34.3% (להלן בה"ש זו: "היחס") - היחס חושב כדלקמן: (1) חוב פיננסי נטו בסך של כ-388 מיליון דולר אשר חושב כדלקמן: (א) חוב לזמן קצר ולזמן ארוך ממוסדות פיננסיים וכן מכל גורם שהעמיד חוב נושא ריבית לשותפות בתוספת חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב שהנפיקה השותפות, וכן התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (למעט התחייבות בגין חכירה ונגזרים פיננסיים) לפי הדוחות הכספיים סולו ליום 30 בספטמבר, 2025, המסתכם בכ-858 מיליון דולר (ב) בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים, קרנות לשירות חוב, פקדונות, והשקעות לטווח קצר ולטווח ארוך (למעט השקעות בחברות מאוחדות וכלולות), אם כל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי) לפי הדוחות הכספיים סולו ליום 30 בספטמבר, 2025, המסתכמים בכ-470 מיליון דולר, מחולק ב- (2) הרכיבים המצטברים הבאים: (א) ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחות הכספיים סולו ליום 30 בספטמבר, 2025, בסך של כ-743 מיליון דולר; ו- (ב) חוב פיננסי נטו.

³ כך לדוגמה, על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות (הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025), ההון העצמי (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2025, הינו כ-743 מיליון דולר.

בדבר העמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לעיל, וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד פרסום כל דוח כספי (מבוקר או סקור, לפי העניין).

5.3.5 חישוב העמידה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לעיל, חישוב העמידה במגבלות החלוקה כאמור בסעיף 5.4 להלן וכן חישוב התקיימות התנאי להתאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.8 להלן, יתבצעו על פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על השותפות, לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: **"כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025"**). במקרה של שינוי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר ו/או שינוי שהשותפות החליטה באופן וולונטרי לאמץ, שיש להם השפעה שאינה זניחה על תוצאות חישוב איזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור, השותפות תבדוק את עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות האמורות על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרפורמה במתכונת מקוצרת הכוללת ביאורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, סקורים (אך לא מבוקרים), אשר יצורפו לדוחות הכספיים של השותפות בכל רבעון ויערכו על פי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025. לעניין זה, **"השפעה שאינה זניחה"** משמעותה – שינוי של 5% לפחות (במצטבר), ביחס לכל שינויי התקינה והרגולציה שחלו) בין תוצאת חישוב אמת המידה הרלוונטית כאמור, למועד הדוח, כפי שתחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים שיחולו על השותפות במועד הדוח, לבין אמת המידה הרלוונטית, לאותו מועד, כפי שתחושב לפי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025. אם חל שינוי בכללי החשבונאות המקובלים, אשר לאחר יישומו על ידי השותפות עולה, כי אינו מגיע לכדי השפעה שאינה זניחה על איזו מאמות המידה הפיננסיות הרלוונטיות כאמור בסעיף זה, אמת המידה הפיננסית תיבדק לפי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025 ויבוצעו על ידי השותפות כל הפעולות הבאות: (א) השותפות תערוך לתום כל רבעון (לפי העניין) תחשיב פנימי של אמת המידה הרלוונטית כאמור בסעיף זה על פי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025 אותו תעביר לנאמן מיד לאחר פרסום כל דוח כספי ויובהר כי הנאמן יהא רשאי להעביר את התחשיב האמור לידי כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ח') שיבקש זאת; (ב) בכל דוח כספי שיפורסם תכלול השותפות במסגרת דוח הדירקטוריון את העמידה באמות המידה האמורות בסעיף זה מחושבת לפי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025, ואם קיימים פערים בין אמת המידה הרלוונטית לפי התקינה החדשה לבין אמת המידה לפי כללי החשבונאות המקובלים ליום 30 בספטמבר 2025 יפורטו הפריטים המהותיים המרכיבים את הפער ביניהם.

5.4 חלוקה

השותפות לא תבצע חלוקה שהיא אחד מאלה: (א) חלוקה המנוגדת להוראות פקודת השותפויות; (ב) חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון הכלכלי של השותפות מ-1,600 מיליון דולר; (ג) חלוקה שכתוצאה ממנה יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו על שיעור של 63%; (ד) חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון העצמי של השותפות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי הדוחות הכספיים מ-200 מיליון דולר; ו-(ה) במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

לעניין זה, השותפות מתחייבת כי לא יאוחר משני (2) ימי עסקים ממועד קבלת החלטה מחייבת במוסדות השותפות אודות ביצוע חלוקה ולפחות חמישה (5) ימי עסקים לפני מועד ביצוע החלוקה, תעביר השותפות לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות, לשביעות רצון הנאמן, המאשר כי מתקיימים כל התנאים הבאים שאי קיום מי מהם אינו מאפשר ביצועה של חלוקה: (1) דירקטוריון השותף הכללי בחן וקבע כי החלוקה אינה מנוגדת להוראות פקודת השותפויות; (2) אין עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי בהתאם להוראות סעיף 7.1 להלן (מבלי להביא בחשבון

תקופות ריפוי סמוך לפני החלוקה ולאחר החלוקה בהתחשב בסכום החלוקה; (3) השותפות לא הפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות סמוך לפני החלוקה ולאחר החלוקה בהתחשב בסכום החלוקה (לרבות ההתחייבות בסעיף 5.4(ה) לעיל); (4) השותפות עומדת בתנאים לחלוקה בסעיפים 5.4(ב) עד 5.4(ה) לעיל (בצירוף תחשיב בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות כאמור לעיל).

במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של יחידות השתתפות, תפרסם השותפות דוח מיידי על רכישה עצמית של יחידות ההשתתפות, ובו תציין את עמידתה בכל ההתחייבויות המפורטות בסעיף 5.4 זה והדבר ייחשב כמסירה לנאמן.

5.5 מגבלה על עסקאות חריגות עם בעל שליטה

השותפות מתחייבת כי כל עוד היא תימצא בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות, אזי עסקאות חריגות של השותפות עם בעל שליטה בשותף הכללי (כהגדרתן בחוק החברות), או עסקאות חריגות של השותפות עם אדם אחר שלבעלי השליטה בשותף הכללי של השותפות יש בהן עניין אישי, או התקשרות של השותפות עם בעל שליטה בשותף הכללי או עם קרובו (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו וכן אם הוא גם נושא משרה בה, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד השותפות ואינו נושא משרה בה - באשר להעסקתו בשותפות (להלן: "**העסקאות המיוחדות**"), תהיינה מותנות באישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, וזאת בנוסף לאישורים הנדרשים מכוח פקודת השותפויות.

לעניין סעיף זה, ועל אף האמור לעיל, יובהר למען הסר ספק כי העסקאות המפורטות להלן לא תיחשבנה "עסקאות מיוחדות" ולפיכך לא יידרש אישור מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל: (1) עסקאות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000; (2) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת אשר אושרה טרם חתימת שטר זה, לרבות עסקאות בקשר לתנאי כהונה והעסקה של בעל השליטה או קרוביו (בהתאם למדיניות התגמול של השותפות, אם מדובר בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה); (3) הענקת כתבי שיפוי ופטור לבעל השליטה בשותף הכללי ו/או קרובו בהתאם לחוק החברות והתקנות על פיו כפי שיהיו מעת לעת וזאת באותם התנאים לכל נושאי המשרה בשותפות; (4) התקשרות בביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות הארכה של פוליסות קיימות והתקשרות בפוליסות עתידיות באותם התנאים לכל נושאי המשרה בשותפות.

על אף האמור לעיל, במקרה בו ביצוע העסקאות המיוחדות ייעשה על מנת לרפא את אי העמידה של השותפות באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לביצוען.

במקרה של ביצוע עסקה מיוחדת שמטרתה לרפא אי עמידתה של השותפות באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, תמציא השותפות לנאמן עובר למועד ההתקשרות באותה עסקה, אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה בצירוף תחשיבים והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

יובהר כי כל זמן שהשותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, אזי לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לצורך אישור התקשרות השותפות בעסקאות מיוחדות.

5.6 התחייבות בקשר לדירוג

השותפות מתחייבת לפעול לכך, כי ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב (סדרה ח') תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לפחות, המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב, על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ח'). במקרה בו תחליף השותפות את חברת הדירוג או במקרה בו אגרות החוב (סדרה ח') תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג, לרבות במקרה בו אגרות החוב תדורגנה על ידי למעלה מחברת דירוג אחת, תפרסם השותפות דוח מיידי, לא יאוחר מיום מסחר אחד

ממועד החלפת חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין, ובו תודיע על נסיבות החלפת חברת הדירוג או הפסקת הדירוג, בהתאמה. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של השותפות להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

5.7 התאמת ריבית כתוצאה משינוי דירוג

5.7.1 אם במהלך תקופת ריבית כלשהי יעודכן דירוג אגרות החוב כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ח') יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר (להלן בסעיף 5.7 זה: **"הדירוג המופחת"**) מדירוגן הראשוני של אגרות החוב (סדרה ח'), שהינו BBB פלוס (להלן בסעיף 5.7 זה: **"דירוג הבסיס"**), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן כדלקמן: (א) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת (Notch) מדירוג הבסיס - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן בשיעור של 0.25%, כך שיהיה שווה לשיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב בתוספת 0.25%; (ב) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות (Notch) מדירוג הבסיס - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן בשיעור נוסף של 0.25%, כך שיהיה שווה לשיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב בתוספת 0.5%; (ג) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות (Notch) מדירוג הבסיס - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן בשיעור נוסף של 0.5%, כך שיהיה שווה לשיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב בתוספת 1%; (ד) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בארבע דרגות (Notch) או יותר מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן בשיעור שנתי נוסף של 0.25%, כך שיהיה שווה לשיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב בתוספת 1.25%. כל עליה בשיעור הריבית השנתית של אגרות החוב תחול בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של הקרן. בגין עדכון דירוג, התאמת הריבית המקסימלית תהא עד 1.25%.

5.7.2 לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 5.7.1 לעיל, תפרסם השותפות דוח מיידי בו תציין השותפות: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (להלן בסעיף 5.7 זה: **"מועד הורדת הדירוג"**); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת הקרן לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.7 זה: **"ריבית המקורי"**); (ג) את שיעור הריבית שתישא הקרן החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), הנובעת מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 5.7.1 לעיל (להלן בסעיף 5.7 זה: **"הריבית המעודכנת"**); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם השותפות למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית, הנובעת מן האמור בפסקאות (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כמחצית משיעור הריבית השנתית) לתקופות הבאות.

5.7.3 במקרה שמועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.7 זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם השותפות למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית הקיימת עובר למועד הורדת הדירוג לעיל, כאשר הריבית הנוספת כמפורט לעיל, תשולם במועד תשלום הריבית הבא. השותפות תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.7.4 במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ח') כאמור לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב

(סדרה ח') כלפי מעלה (להלן בסעיף 5.7 זה: "הדירוג הגבוה"), יופחת שיעור הריבית המעודכנת בשיעור של 0.25% בגין כל עליה בדרגה אחת (Notch) (למעט במקרה של עלייה מדירוג הנמוך בשלוש דרגות (Notch) מדירוג הבסיס לדירוג הנמוך בשתי דרגות (Notch) מדירוג הבסיס שאז שיעור הריבית המעודכנת יופחת בשיעור של 0.5%) ובלבד ששיעור הריבית המעודכנת לא יפחת משיעור ריבית הבסיס. במקרה כאמור תפעל השותפות בהתאם לאמור בסעיפים 5.7.2 עד 5.7.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת. יודגש כי, כל העלאת דירוג של אגרות החוב מעבר לדירוג הבסיס לא תשפיע על הריבית אותן נושאות אגרות החוב.

5.7.5 ככל שדירוג אגרות החוב יופסק מסיבות התלויות בשותפות, השותפות תשלם למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור של 1.5%, החל ממועד ההפסקה ועד לחזרתו של הדירוג, ולא יהא בכך כדי למנוע העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1.28 להלן.

5.7.6 תוספת הריבית המקסימאלית שתנבע מהתאמות ריבית שיבוצעו כתוצאה מהורדות דירוג בסעיף 5.7 זה וכן אי עמידה באמות מידה פיננסיות בסעיף 5.8(1) עד 5.8(3) להלן, לא תעלה על 2%. אין באמור כדי לגרוע מחובת תשלום ריבית פיגורים, ככל שתחול.

5.8 התאמת ריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ח') יותאם בגין אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן: (1) ההון הכלכלי של השותפות, כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל, פחת מסך של 1,500 מיליון דולר; (2) יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו, כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, עלה על שיעור של 66%; (3) ההון העצמי של השותפות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי הדוחות הכספיים, כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, פחת מסך של 180 מיליון דולר; (4) יחס החוב הפיננסי נטו מאוחד ל-CAP נטו מאוחד, כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, עלה על שיעור של 85%⁴.

אמות המידה האמורות תכוננה בסעיף 5.8 זה בלבד יחדיו: "אמות המידה הפיננסיות" וכל אחת מהן תכונה: "אמת המידה הפיננסית".

"שיעור הריבית הנוסף" - תוספת ריבית בשיעור של 0.5% בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בס"ק (1) עד (3) לעיל (בנפרד, והעלאת ריבית מצטברת של עד 1.5% אם השותפות חרגה בו זמנית מכל אמות המידה הפיננסיות) ותוספת ריבית בשיעור של 0.4% בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית בס"ק (4) לעיל. העלאת שיעור הריבית תיעשה רק פעם אחת בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, אם תהא חריגה כאמור, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שהחריגה מאותה אמת המידה הפיננסית תימשך.

5.8.1 במקרה בו השותפות תחרוג מאחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות על פי דוחותיה הכספיים הסקורים או המבוקרים האחרונים שפורסמו לפי העניין במועד פרסום דוח כספי כלשהו (להלן בסעיף 5.8 זה: "העילה לתוספת ריבית"), אזי יעלה שיעור הריבית השנתית שתישאנה הקרן בשיעור הריבית הנוסף, מעל שיעור הריבית כפי שהיה באותה עת, בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום

⁴ כך לדוגמה, על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של השותפות (הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025), יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2025, הינו כ-55% (להלן בה"ש זו: "היחס") - היחס חושב כדלקמן: (1) חוב פיננסי נטו מאוחד בסך של כ-904 מיליון דולר אשר חושב כדלקמן: (א) חוב לזמן קצר ולזמן ארוך ממוסדות פיננסיים וכן מכל גורם שהעמיד חוב נושא ריבית בתוספת חוב מחזיקי אגרות חוב, וכן התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (למעט התחייבויות בגין חכירה ונגזרים פיננסיים) לפי הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 המסתכם בכ-1,495 מיליון דולר (ב) בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים, קרנות לשירות חוב, פקדונות, והשקעות לטווח קצר ולטווח ארוך (למעט השקעות בחברות כלולות), וכן הלוואות שהועמדו ונושאות ריבית ותמורות לקבל בגין מכירת נכסים, אם כל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי) לפי הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 המסתכמים בכ-589 מיליון דולר, מחולק ב- (2) הרכיבים המצטברים הבאים: (א) ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 בסך של כ-743 מיליון דולר; ו-(ב) חוב פיננסי נטו מאוחד.

הדוחות הכספיים לפיהם התקיימה העילה לתוספת ריבית (להלן בסעיף 5.8 זה: **"מועד התקיימות העילה"**) ועד למועד הפירעון המלא של הקרן, או עד למועד פרסום דוחות כספיים של השותפות לפיהם לא מתקיימת עוד העילה לתוספת ריבית, לפי המוקדם מביניהם (להלן בסעיף 5.8 זה: **"מועד פקיעת העילה"**).

5.8.2 אם תתקיים עילה לתוספת ריבית כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של השותפות, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), אשר מצביע על התקיימות העילה לתוספת ריבית לראשונה, תפרסם השותפות דוח מיידי אשר בו תציין: (א) את התקיימות העילה לתוספת ריבית, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות הרלוונטיות להיווצרות העילה לתוספת ריבית במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את שיעור הריבית המדויק שתישא הקרן לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד התקיימות העילה לתוספת ריבית (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.8 זה: **"ריבית המקורי"**); (ג) את שיעור הריבית שתישא הקרן החל ממועד התקיימות העילה לתוספת ריבית ועד למועד תשלום הריבית הקרוב (וכל עוד מתקיימת העילה), דהיינו, ריבית המקור בצירוף תוספת הריבית; (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם השותפות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') במועד תשלום הריבית הקרוב הנובע מהאמור בס"ק ב' ו-ג' לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; וכן (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית לתקופות הבאות (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי 2).

5.8.3 במקרה שמועד התקיימות העילה לתוספת ריבית יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.8 זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם השותפות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. השותפות תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.8.4 במקרה שלאחר התקיימות עילה לתוספת ריבית, תפרסם השותפות את דוחותיה הכספיים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, ועל פיהם לא מתקיימת עוד העילה לתוספת ריבית, אזי יותאם שיעור הריבית כך שלא יכלול עוד תוספת ריבית בגין אותה עילה לתוספת ריבית, וזאת בגין התקופה בה לא התקיימה עוד העילה, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על כך שלא מתקיימת עוד העילה לתוספת ריבית. במקרה כאמור תפעל השותפות בהתאם לאמור בסעיף 5.8.2 לעיל בשינויים המחויבים הנובעים מאי התקיימות העילה לתוספת ריבית חלק התקיימותה.

5.8.5 תוספת הריבית המקסימאלית שתנבע מהתאמות ריבית שיבוצעו בגין הורדות דירוג כאמור בסעיף 5.7 לעיל ואי עמידה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.8(1) עד 5.8(3) זה, לא תעלה על 2%. אין באמור כדי לגרוע מחובת תשלום ריבית פיגורים, ככל שתחול.

5.9 התחייבות כללית בקשר עם שעבודים

5.9.1 השותפות מתחייבת שלא לשעבד את כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים (המחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך בהחלטה מיוחדת. יודגש כי השותפות תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבודים ספציפיים או בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים, בכל דרך שהיא, ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן או אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך. השותפות מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות היא לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור.

5.9.2 למען הסר ספק יובהר כי לא חלה כל מגבלה מכח שטר זה על תאגידים המוחזקים על ידי השותפות והם רשאים לשעבד את רכושם, כולו או מקצתו, בכל שעבוד, לרבות שעבוד שוטף על כלל רכושם, ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לכך.

6. פדיון מוקדם

6.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב (סדרה ח') שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום המזערי שנקבע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, תפעל השותפות כדלקמן:

6.1.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע השותפות על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה. בהודעה כאמור יפורט גם סכום תמורת הפדיון המוקדם.

6.1.2 מועד הפדיון המוקדם לאגרות החוב (סדרה ח') יחול לא לפני 17 ימים מתאריך פרסום ההודעה, ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך הנ"ל. אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית למועד תשלום הריבית בפועל.

6.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה השותפות את אגרות החוב (סדרה ח') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון תהיה בסכום הגבוה מבין החלופות המפורטות בסעיף 6.2.8 להלן, כאשר לעניין זה תקופת הדגימה ושווי השוק של יתרת אגרות החוב כהגדרתם בסעיף 6.2.8 להלן ייקבעו בהתייחס למועד קבלת החלטת הבורסה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (חלף מועד קבלת החלטת דירקטוריון השותפות בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ביוזמת השותפות כאמור בסעיף 6.2.8 להלן).

6.1.4 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

6.1.5 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

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

6.2 פדיון מוקדם ביוזמת השותפות

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

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

6.2.2 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

6.2.3 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 הענין. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי. לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל

- יוני, יולי - ספטמבר או אוקטובר - דצמבר.

6.2.4 הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, תהיה השותפות 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.

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

6.2.6 עם קבלת החלטה של דירקטוריון השותף הכללי בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, השותפות תפרסם דוח מידי על כך לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם. בדוח המידי האמור יפורט מועד ביצוע הפדיון המוקדם, סכום הקרן שיפרע בפדיון מוקדם וכן סכום הריבית שנצבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם.

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

6.2.8 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת השותפות, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ח') העומדות לפירעון מוקדם, אשר ייקבע על פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ח') ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון השותף הכללי 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 ח'), והפדיון המוקדם יבוצע במועד בו חל תשלום הריבית כאמור בהתאם להוראת סעיף 6.2.3 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; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ח') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) והפרשי הצמדה עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ח') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת הריבית אותה נושאות אגרות החוב והפרשי הצמדה במועד קבלת החלטת דירקטוריון השותף בדבר ביצוע הפדיון המוקדם) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1%. היוון אגרות החוב (סדרה ח') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון הסופי שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ח') 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 דולריות של ממשלת ישראל (שאינן צמודות למדד כלשהו) בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ח') במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ח') במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הנמוך ממח"מ אגרות החוב (סדרה ח') במועד הרלוונטי ואשר, שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

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

$X =$ משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'.

$1-X =$ משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

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

תשואת האג"ח הממשלתי הינה:

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

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

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

7. פירעון מיידי

7.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן יהיו הנאמן והמחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב כולה או חלקה, והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 7.2 להלן, ויחולו ההוראות בסעיף 7.2 להלן, לפי העניין. ואלה המקרים:

7.1.1 השותפות לא פרעה תשלום כלשהוא שיש לשלמו על פי תנאי אגרות החוב או הוראות שטר הנאמנות, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, והכל אם השותפות לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 5 ימי עסקים.

7.1.2 השותפות לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו ואם תקבל השותפות ארכה להגשת דוחותיה הכספיים מאת גורם מוסמך, בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר מביניהם.

7.1.3 אגרות החוב (סדרה ח') נמחקו מהמסחר בבורסה.

7.1.4 אם ניתן צו למינוי כונס נכסים זמני או קבוע או למינוי נאמן זמני או נאמן (כהגדרת מונחים אלו בחוק חדלות פירעון) 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, לשותפות או על כל או עיקר נכסיה (כהגדרתם להלן) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות או בהסכמתה או במקרה של מתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או נאמן או כל בעל תפקיד דומה קבוע שימונה על פי חוק חדלות פירעון, לשותפות או לעיקר נכסיה (כהגדרתם להלן).

7.1.5 אם יינתן כנגד השותפות צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או כל החלטה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או ימונה לשותפות נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, 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 לשותפות על ידי בית המשפט או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או אם השותפות קיבלה החלטת פירוק (למעט במקרה בו השותפות קיבלה החלטת פירוק כתוצאה ממיזוג עם תאגיד אחר, בכפוף להוראות סעיף 7.1.19 להלן), והמינוי או הצו או ההחלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך 45 יום מיום נתינתם או ממועד קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות מיוזמתה או בהסכמתה, או ביחס לצו פירוק קבוע וחלוט או ביחס להחלטת פירוק שקיבלה השותפות או ביחס למינוי מפרק קבוע או נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון.

7.1.6 אם יוטל עיקול או ימומש שעבוד על עיקר נכסי השותפות, כהגדרתם להלן, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד עיקר נכסי השותפות, כהגדרתם להלן; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות מיוזמתה או בהסכמתה.

7.1.7 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 עיקר נכסי השותפות (כהגדרתם להלן) או על כולם - אשר לא נדחתה או בוטלה תוך 45 ימים ממועד הגשתה. יודגש כי במקרה בו ינתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע לשותפות כאמור בסעיף 7.1.4 לעיל, יחול האמור בסעיף הנ"ל ולא יחול האמור בסעיף זה.

7.1.8 אם השותפות הגישה בקשה לכינוס נכסים או הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או הגישה בקשה למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או בעל תפקיד דומה שימונה על פי חוק חדלות פירעון, על כל נכסיה או על עיקר נכסיה (כהגדרתם להלן).

7.1.9 אם השותפות תגיש לבית המשפט בקשה לצו פתיחת הליכים או בקשה לצו הקפאת הליכים כהגדרתם בחוק חדלות פירעון או כל הליך דומה לפי חוק חדלות פירעון או אם יינתן לשותפות צו הקפאת הליכים או כל צו דומה לפי חוק חדלות פירעון, או אם השותפות תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות (למעט: (1) למטרת מיזוג עם תאגיד אחר ו/או שינוי במבנה השותפות לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה; ו-(2) הסדרים בין השותפות למחזיקי יחידות ההשתתפות ו/או מחזיקי כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות ההשתתפות בלבד שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של השותפות לפרוע את אגרות החוב (סדרה ח')), או אם השותפות תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או אם תוגש בקשה כאמור לפי חוק חדלות פירעון או לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד השותפות (ושלא בהסכמתה) והבקשה או הצו לא הוסרו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לשותפות תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי השותפות או בהסכמתה.

7.1.10 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ח'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים.

7.1.11 אם השותפות הפסיקה את תשלומיה או אם הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

7.1.12 אם השותפות תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט מחיקה לצרכי מיזוג עם

תאגיד אחר, בכפוף להוראות סעיף 7.1.19 להלן.

7.1.13 חלה הרעה מהותית בעסקי השותפות לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ח') במועדן.

7.1.14 אם השותפות חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

7.1.15 אם עיקר פעילותה של השותפות חדל להיות בתחום האנרגיה. בסעיף זה, **"עיקר פעילותה"** משמעו 70% או יותר מפעילות השותפות.

7.1.16 אם השותפות ביצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי השותפות באגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה מן הנאמן, במהלכם השותפות תפעל לתיקונה.

7.1.17 אם השותפות הפרה את התחייבויותיה לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיפים 5.3.1 עד 5.3.3 לעיל למשך התקופה המפורטת בכל אחד מסעיפים האמורים, לפי העניין.

7.1.18 במקרה שהשותפות תבצע הרחבת סדרה בניגוד להתחייבויותיה לפי סעיף 2.4 לעיל.

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

7.1.20 אם השותפות חדלה מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

7.1.21 אם הועמד לפירעון מידי, אחד מאלה:

(1) סדרת אגרות חוב אחרת או ניירות ערך אחרים שהינם חוב שהנפיקה השותפות לציבור.

(2) חובות פיננסיים של השותפות או של ישות מאוחדת או מספר חובות פיננסיים במצטבר כלפי מוסדות פיננסיים או גופים מוסדיים או גופים שעיסוקם העמדת הלוואות בהיקף העולה על 25 מיליון דולר, ובלבד שההעמדה לפירעון מידי לא בוטלה תוך 30 ימים, והכל על פי הדוחות הכספיים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל), שפרסמה השותפות סמוך לפני אותו מועד, בין בנפרד ובין במצטבר. מובהר כי חובות ללא יכולת חזרה לשותפות (Non-Recourse) לא ייחשבו לעניין זה.

7.1.22 אם הועברה השליטה בשותף הכללי, במישרין או בעקיפין, ולא התקבלה להעברת השליטה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בהחלטה מיוחדת, טרם העברת השליטה.

לעניין סעיף 7.1.22 זה – **"העברת שליטה"** – עסקה או אירוע כלשהו שכתוצאה ממנו/ה, במישרין או בעקיפין, יחדל מר גדעון תדמור מלהיות בעל שליטה בשותף הכללי (באמצעות החזקותיו במניות רגילות של חברת השותף הכללי) למעט ירושה על פי דין; **"שליטה"** – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך (להלן: **"קבוצת השליטה"**)), ובלבד שבמקרה של קבוצת שליטה מר גדעון תדמור יחזיק מעל מ-50% מזכויות ההצבעה בקבוצת השליטה וגם יחזיק בלמעלה מ-30% מזכויות ההצבעה בשותף הכללי (באמצעות החזקותיו במניות רגילות של חברת השותף הכללי), ולא יהיה מחזיק אחר שיחזיק יותר ממר גדעון תדמור (למעט ירושה על פי דין) במניות הרגילות של השותף הכללי.

- 7.1.23 במקרה בו הוחלפה חברת השותף הכללי בשותפות, למעט ככל שתוחלף בחברת שותף כללי בה מר גדעון תדמור הינו בעל השליטה כאמור בסעיף 7.1.22 לעיל.
- 7.1.24 במקרה בו תרשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של השותפות במשך שני רבעונים רצופים.
- 7.1.25 אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.26 אם בוצעה מכירה של רוב נכסי השותפות, ולא התקבלה למכירה כאמור, מראש, הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בהחלטה רגילה; לעניין סעיף זה, "מכירה של רוב נכסי השותפות" פירושה מכירת נכסים, ששוויים, כפי שמוצג בדוחות הכספיים, עולה על שיעור של 50.01% מסך הנכסים על פי דוחותיה הכספיים האחרונים. על אף האמור לעיל, מכירה של נכסים בשיעור העולה על 50.01% כאמור, לא תיחשב מכירה לעניין סעיף זה, ובלבד שעל פי הודעת השותפות מרבית התמורה נטו (דהיינו, בניכוי חובות והתחייבויות בקשר עם הנכס) מיועדת לרכישת נכס/נכסים או השקעה נוספת, לרבות השקעה בחברות מאוחדות או כלולות בתחום פעילותה של השותפות. מכירה לתאגיד בבעלות מלאה של השותפות לא תיחשב כמכירה לצורכי סעיף זה.
- 7.1.27 אם השותפות הפרה את התחייבותה שלא ליצור שעבודים כאמור בסעיף 5.9 לעיל.
- 7.1.28 אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום רצופים עקב סיבה ו/או נסיבה שהינה בשליטת השותפות.
- 7.1.29 אם דירוג סדרת אגרות החוב הינו נמוך מדירוג BB פלוס (או דירוג מקביל לו על ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג הקיימת), במשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים.
- 7.1.30 השותפות ביצעה חלוקה שאינה עומדת בתנאים המנויים בסעיף 5.4 לעיל.
- 7.1.31 אם השותפות הפרה את התחייבויותיה על פי סעיף 5.5 לעיל.
- לעניין סעיפים 7.1.4, 7.1.6, 7.1.7 ו- 7.1.8 לעיל, "**עיקר נכסי השותפות**" משמעם נכס או מספר נכסים ששוויים המצרפי, כפי שמוצג בדוחות הכספיים, עולה על 39% מתוך סך המאזן של השותפות לפי הדוחות הכספיים.
- 7.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל:
- 7.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.7 להלן, ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל.
- 7.2.2 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לפי העניין, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.3 להלן, הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בהתאם להחלטה כאמור.
- 7.2.3 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב (סדרה ח') לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.2.1 לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על ידי בא כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ח') שבמחזור במועד הקבוע לאסיפה כאמור, ברוב רגיל של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של (סדרה ח') המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה בעצמם או באמצעות באי כוחם מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 7.2.4 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים

המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.3 לעיל, הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

7.2.5 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב (סדרה ח') לפירעון מידי, כאמור בסעיף 7.2 זה, אלא לאחר שמסרו לשותפות הודעה בכתב 15 ימים לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ח') לפירעון מידי על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקי אגרות החוב רשאים לקצר את מניין הימים כאמור וכן אינם חייבים למסור לשותפות הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לשותפות מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לשותפות על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

7.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 7.1 לעיל, תקופה שבה רשאית השותפות לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה ח') לפירעון מידי כאמור בסעיף 7.2 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 7.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'). בכפוף להוראות הדין, במקרה של קיצור מועדים כאמור, בטרם זימון האסיפה, ימסור הנאמן הודעה לשותפות.

7.2.8 למען הסר ספק מובהר, כי הפירעון המידי ייעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ח'), אשר טרם נפרעו, כולל הפרשי ריבית שהצטברו על הקרן והפרשי הצמדה, לרבות ריבית פיגורים (אם תחול), כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המידי בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה ייעשה על בסיס 365 ימים בשנה).

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

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לשותפות של 7 ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות אותו עניין, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון, להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על השותפות של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת ואף לא לתיתה כלל אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. להסרת ספק מובהר כי הזכות להעמיד לפירעון מידי את החוב תקום אך ורק לפי הוראות סעיף 7 לעיל, ולא מכוח סעיף 8 זה.

8.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר ופנה בהקדם האפשרי לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בדין.

8.3 אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

- 8.4 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.
- 8.5 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.
- 8.6 הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים.
- 8.7 למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7.2 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר או שנתקבל צו שיפוטי חלוט בגינו בדבר ביטולו, בטלותו או הסרתו.
- 8.8 החלטה של אסיפת מחזיקים באשר לפירוק השותפות תתקבל בהחלטה מיוחדת.
- 8.9 אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב (סדרה ח') יעמדו לפירעון מידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. נאמנות על התקבולים

- כל תקבול שיתקבל על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד השותפות, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:
- 9.1 ראשית - לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו.
- 9.2 שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 22 להלן).
- 9.3 שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 להלן מעבר לחלקם היחסי (כפי החלק שהוא מעבר לחלקם היחסי) ולאחר מכן לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 22 להלן.
- היתרה תשמש למטרות לפי סדר העדיפות הבא:
- 9.4 רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעים להם (לרבות ריבית פיגורים אם תחול על פי תנאי האגרת), ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי השותפות או באופן אחר.
- 9.5 חמישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת

אגרות החוב על ידי השותפות או באופן אחר.

9.6 שישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את הריבית המגיעה להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי השותפות או באופן אחר.

9.7 שביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי השותפות או באופן אחר.

9.8 את העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לשותפות או לחליפיה, לפי העניין.

9.9 מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור אם יש חובה לנכותו על פי כל דין.

9.10 הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת השותפות לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מכוח שטר נאמנות זה, וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב ו/או בהסכמת השותפות, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולשותפות על קיזוז כאמור באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

10. סמכות לעכב חלוקת הכספים

10.1 למרות האמור בסעיף 9 לעיל, במקרה שהסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות ממיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 14 להלן בלבד.

10.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר, שלא יעלה על שלושה חודשים, לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן חייב לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו במועד הקרוב לתשלום קרן ו/או ריבית.

10.3 על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך בהחלטה רגילה שתתקבל, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך המהווה מיליון ש"ח כמפורט לעיל. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך של 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 בסעיפים 9 ו-10 לעיל ועל המועד הקובע לביצוע תשלום זה (אם לא מדובר בתשלום הקבוע בלוח הסילוקין של אגרות החוב), וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

11.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור ובלבד שנמנע מהשותפות לשלם בהתאם להוראות סעיף 12 להלן.

11.3 כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 זה יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב. התשלום ייזקף קודם כל על חשבון הריבית.

12. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בשותפות; הפקדה בידי הנאמן

- 12.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בשותפות, בעוד שהשותפות הייתה מוכנה ויכולה לשלמו במועדו במלואו (להלן: "המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.
- 12.2 לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לתשלום, השותפות תפקיד בידי הנאמן, תוך 30 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום על ידי השותפות, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב על ידי השותפות.
- 12.3 השותפות תודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדת הכספים בידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 24 להלן.
- 12.4 הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על פי דיני מדינת ישראל והוראות שטר הנאמנות, כמפורט בסעיף 14 להלן, הכל כפי שהנאמן ימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעה האמורה בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.
- 12.5 הנאמן יעביר לכל מחזיק אגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה לעניין הסרת המניעה וזכותו של המחזיק לקבלת הכספים, ובניכוי שכר טרחתו של הנאמן, והוצאותיו וכל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.
- 12.6 הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לשותפות את הסכומים כאמור בסעיף 12.5 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), אם יוותרו בידי באותו מועד. השותפות תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיפים 12.4 ו-12.5 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת השותפות על ידי מחזיק אגרות החוב בתום שבע שנים מהמועד הקבוע לתשלום, יעברו לידי השותפות, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של השותפות כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.
- 12.7 השותפות תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל אליה ואת דבר קבלתם בנאמנות אצלה עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה.

13. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

- 13.1 קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 13.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב

כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 13.1 לעיל ביחס לשחרור השותפות (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

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

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

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

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

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בבנקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסים בישראל המדורגים על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג "Aa2" בשמו או בפקודתו של הנאמן, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקדונות בנקאיים שקליים, שדירוגם אינו נמוך מדירוג "Aa2", וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר זה.

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

15. התחייבויות השותפות כלפי הנאמן

השותפות מתחייבת בזאת כלפי הנאמן את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1 להתמיד ולנהל את עסקיה ועסקי תאגידיים בשליטתה בצורה סדירה ונאותה. להחזיק ולשמור על נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין.

15.2 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות ולאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם השותפות, וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לשותפות לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הממונה לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי השותפות בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן.

15.3 להודיע לנאמן בכתב מיד ולא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ועל חשש ממשי של השותפות לקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל על סעיפיו הקטנים וביחס לשני המצבים האמורים בהודעה תימסר מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7.1 לעיל, אם קיימות.

15.4 למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח פומבי שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. לעניין סעיף זה, דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ייחשב כהמצאה.

לנאמן.

15.5 בסמוך לאחר פרסומו של דוח כספי שנתי של השותפות ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה או במועד אחר שנקבע במסגרת ארכה שניתנה לשותפות על ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחותיה הכספיים, לפי המאוחר מביניהם, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא השותפות לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בתחום הכספים בשותפות על כך שבהסתמך על בדיקות שערך, בתקופה שמתאריך הנפקת סדרת אגרות החוב (סדרה ח') ו/או מועד מתן האישור הקודם על פי סעיף זה (לפי המאוחר ביניהם), ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד השותפות הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי אגרת החוב), וכי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') בתקופה הנ"ל שולמו במועדם אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור נכון למועד האישור.

15.6 לגרום לכך כי נושא משרה בכיר בתחום הכספים בשותפות ייתן, תוך זמן סביר, וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד פנייתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיוזם, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לשותפות, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

15.7 למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו, שהודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לשותפות עם מינויו, כל מידע בנוגע לשותפות, לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לשותפות, עסקיה או נכסיה ומידע שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן וכן להורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, בהתאם ללוחות הזמנים האמורים, לפי דרישה בכתב של הנאמן וזאת אם לדעתו של הנאמן האמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו לפי שטר הנאמנות. העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לפי שיקול דעתו של הנאמן בנסיבות העניין לא תיחשב כהפרת חובת הסודיות.

15.8 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ח') על פי תשקיף מדף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ח') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב וכן למסור באותו מועד לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).

15.9 לזמן את הנאמן להיות נוכח באסיפות מחזיקי יחידות ההשתתפות, ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה.

15.10 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן השותפות למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

15.11 להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי האמור.

16. התחייבויות נוספות

16.1 אם אגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 7 לעיל, תבצע השותפות מזמן לזמן ובכל עת שתדרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה השותפות את הפעולות הבאות וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד דרישתו של הנאמן:

16.1.1 תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration').

16.1.2 תצהיר הצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו.

16.1.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר הנאמנות.

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

מובהר כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי לגרוע מאילו מזכויותיה של השותפות להעלות תביעות ו/או דרישות ו/או לנקוט בהליכים משפטיים מתאימים, אם לעמדת השותפות העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בוצעה שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

17. באי-כח

17.1 השותפות ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לה, וזאת, בתנאי שהשותפות לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן.

17.2 אין במינוי לפי סעיף 17.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות השותפות בהתאם לשטר הנאמנות, והשותפות פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא יעשה כל פעולה שהיא או שלא יעשה בזמן או באופן הנכון, והשותפות מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לשותפות במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן, והכל אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

18. הסכמים אחרים

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

19. שכר הנאמן

השותפות תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

19.1 בגין שנת הנאמנות הראשונה החל ממועד החתימה על שטר נאמנות זה, תשלם השותפות לנאמן שכר טרחה בסך של 35,000 ש"ח. בגין שנת הנאמנות השנייה ואילך ועד פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ח'), תשלם השותפות לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 30,000 ש"ח לשנה או חלק ממנה.

19.2 כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של אגרות החוב (סדרה ח'), הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בדרך אחרת, יוגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה עד לתום תקופת הנאמנות וזאת עד לשכר טרחה מקסימלי של 40,000 ש"ח בשנה.

הסכומים על פי סעיף 19.1 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".

19.3 השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות וזאת תוך 30 יום ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.

19.4 אם פקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום סיום כהונתו בפועל עקב פקיעת כהונתו. אם כהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים לאחר סיום כהונתו בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב של השותפות. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה ביחס לכל סדרה לה ישמש הנאמן נאמן.

19.5 בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

19.6 הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

19.6.1 פעולות הנובעות מהפרה של הוראות שטר הנאמנות על ידי השותפות;

19.6.2 פעולות בקשר להעמדת אגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;

19.6.3 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;

19.6.4 פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה השותפות או פעולה הנדרשת בשל דרישת השותפות או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות, אך לא רק, תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. השותפות תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.

19.7 הסכומים האמורים בסעיף 19 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן. בגין כל אסיפת מחזיקי יחידות השותפות (וזאת בנוסף על התשלום על פי סעיף 19.6 לעיל) בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחות באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 800 ש"ח לשיבה. הסכום האמור ישולם מיד עם הוצאת דרישת הנאמן. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על פי הוראות סעיף זה וישולם על ידי השותפות.

19.8 כל הסכומים האמורים בסעיף 19 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שיהיה ידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ח') אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 19 זה. כל הסכומים האמורים בסעיף 19 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

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

19.10 מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ח') 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. אם על פי דין תחול על השותפות חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת השותפות בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל השותפות בהתאם להוראות כאמור.

20. סמכויות מיוחדות

20.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין חוות דעת ו/או לשאול לעצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "יועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיו בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה

לבקשת הנאמן ו/או על ידי השותפות, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות חמורה אשר אינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ו/או בזדון.

20.2 השותפות תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד - אם הדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין ואם לא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים באגרות החוב (סדרה ח') - שהנאמן ייתן לשותפות הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לשותפות לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון השותפות את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והשותפות תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

20.3 כמו כן, לבקשת השותפות ואם יהא בכך צורך ואם הדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין ואם לא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן והשותפות יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. השותפות תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בכך כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לדעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), לרבות באמצעות יועצים כאמור. יודגש כי תהליך מינוי יועץ כאמור בסעיף 20.3 זה לא יעלה על 10 ימי עסקים ממועד תחילתו. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של השותפות למינוי יועץ מסוים, שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת היועץ אם העיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

20.4 כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, פקסימיליה, דואר אלקטרוני 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 ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.

20.5 בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום לב, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון.

21. 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 ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של השותפות. השותפות תהיה רשאית להתנגד למינוי במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי השותפות, וזאת לאחר שתעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים להתנגדות בתוך 5 ימי עסקים. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון השותפות את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של מסכומים שהגיעו לידי, והשותפות תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל. עם זאת, לא יהיה בהתנגדותה של השותפות למינוי שלוח מסוים, שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח אם העיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

22. שיפוי לנאמן

22.1 השותפות ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.7 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 22.5 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל

נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה או יועץ שימונה על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד ו/או בנפרד: **"הזכאים לשיפוי"**):

22.1.1 בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (ואם הפשרה נוגעת לשותפות ניתנה הסכמת השותפות 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 השותפות ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן

22.1.2 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 בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות 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:

- (1) הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת בלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד;
- (2) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב והפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, ו/או שלא בהתאם להוראות הדין;
- (3) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;
- (4) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;
- (5) הנאמן הודיע לשותפות בכתב, בסמוך לאחר שנודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לשותפות לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם השותפות מצויה בניגוד עניינים.

זכויות השיפוי על פי סעיף 22.1 זה תקראנה **"התחייבות השיפוי"** או **"הזכאות לשיפוי"**.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבות השיפוי. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

22.2 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 22.1 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 השותפות ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת השותפות - מן השותפות, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: **"כרית המימון"**) בעדיפות

ראשונה מהשותפות, ובמקרה בו השותפות לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.7 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי 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 לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

22.4 כמו כן מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות השותפות על פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על ידי הנאמן מהליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש 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 זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

22.5 התחייבות השיפוי

22.5.1 תחול על השותפות בכל מקרה של (1) הזכאות לשיפוי קמה לפי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות 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 השותפות.

22.5.2 תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.7 להלן) בכל מקרה של (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות לשיפוי אשר קמה לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי השותפות של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 22.5.1 לעיל.

מובהר כי הנאמן אינו רשאי לעכב פעולה הנדרשת באופן דחוף לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב לצורך פניה לקבלת שיפוי או אישור המחזיקים לביצוע הפעולה אך לא יהא בכך כדי לפגוע בזכותו לפנות כאמור, בדיעבד.

22.6 בכל מקרה בו: (א) השותפות לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 22.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות.

הכספים יגבו באופן הבא:

22.6.1 ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל השותפות לשלם לכלל מחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לעיל;

22.6.2 שנית - אם לדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.7 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) של כל מחזיק, בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 22.7 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.7 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק. יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 9 לעיל.

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

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

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

אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום השותפות של סכום כלשהו המוטל על השותפות על פי סעיף 22 זה, כדי לשחרר את השותפות מחבותה לשאת בתשלום האמור.

22.8 לעניין קדימות ההחזר למחזיקי אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לעיל.

23. סמכות לדרוש מימון

23.1 הנאמן יהיה רשאי להורות לשותפות להעביר לחשבון הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') חלק מן התשלום (ריבית בלבד) אותו על השותפות לשלם למחזיקים, וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה, וזאת עד לסך של 500,000 ש"ח (להלן: **"סכום המימון"**) ובלבד שעובר להחלטת האסיפה, השותפות לא נשאה בהוצאות כאמור בסכום השווה לסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. סכום המימון יקוזז מהתשלום הקרוב שתבצע השותפות למחזיקים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב. השותפות אינה רשאית לסרב לפעול על פי הודעת הנאמן ויראו את השותפות כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן ולנאמן ולמחזיקים לא תהא כל טענה כנגד השותפות במקרה כאמור בקשר עם העברת התשלום כאמור בסעיף זה לעיל. אין באמור כדי לשחרר את השותפות מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, אם יהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

23.2 במקרה כאמור לעיל יחולו ההוראות הבאות, אלא אם השותפות תעביר לנאמן, לפני המועד הקובע כאמור לעיל, סכום השווה לסכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסוים כאמור לעיל:

23.2.1 השותפות תעביר לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הקרן או הריבית כאמור לעיל.

23.2.2 סכום התשלום המסוים כאמור לעיל (ריבית בלבד) יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון, וכן יקטן בהתאמה גם שיעורו של התשלום המסוים.

23.2.3 סכום המימון (בתוספת ריבית החלה על אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה, מהמועד הקובע לתשלום המסוים כאמור לעיל ועד לתשלומם בפועל), ישולם במועד הקרוב הבא הקבוע בשטר נאמנות זה לתשלום על חשבון הקרן ו/או של

הריבית (או מועד אחר כפי שיקבע בהחלטת האסיפה כאמור לעיל) ויתווסף לתשלום הבא כאמור כחלק בלתי נפרד ממנו.

23.2.4 השותפות תפרסם דוח מיידי לפני המועד הקובע על השינויים באשר לתשלומים על חשבון קרן ו/או של הריבית הנובעים מהאמור בסעיף זה.

23.2.5 על אף האמור לעיל, אם יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי השותפות לא היתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה השותפות זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף 22.2 לעיל או כל סעד אחר כפי שיקבע בהחלטה שיפוטית.

23.3 אין באמור כדי לשחרר את השותפות מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה ו/או על פי דין.

24. הודעות

24.1 כל הודעה מטעם השותפות ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לשותפות והשותפות תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לשותפות), ובמקרים בהם הדין ידרוש זאת, לרבות במקרים המפורטים להלן, הודעה כאמור תינתן בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגני"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2 במקרה בו תחדל השותפות לדווח בהתאם לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם השותפות ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום פרסומה.

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

24.4 כל הודעה או דרישה מטעם השותפות לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לשותפות בכתב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או על ידי שליח ו/או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) ו/או בדואר אלקטרוני - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

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

25. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

25.1 בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה החוק וההתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר זה על ידי השותפות או לשנות תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר

הנאמנות אם נתקיים אחד מאלה :

25.1.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו או לאיזה מהנושאים האמורים בסעיף 25.1.4 להלן.

25.1.2 מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה מיוחדת.

25.1.3 על אף האמור לעיל ומבלי לגרוע האמור בסעיף 25.1.1 לעיל, הנאמן לא יהא רשאי, לוותר, להתפשר או לשנות, לפי העניין, בנושאים הבאים : (א) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב; (ב) תשלומי קרן, ריבית וריבית פיגורים, לרבות שינוי של מועדי התשלום; (ג) השמטת עילה או שינוי נוסח עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי; (ד) שינוי זהות הנאמן; (ה) מגבלות על הרחבת סדרה וגיוס חוב נוסף; (ו) אמות מידה פיננסיות; (ז) מנגנוני התאמת שיעור הריבית כמפורט בסעיפים 5.7 ו-5.8 לעיל; (ח) פדיון מוקדם ביוזמת השותפות; (ט) מגבלות על חלוקה; (י) מגבלות על עסקאות חריגות עם בעל שליטה; (יא) התחייבויות השותפות הנוגעות לדין החל על שטר הנאמנות; (יב) דוחות ודיווחים שעל השותפות ליתן לנאמן בהתאם להוראות שטר זה; (יג) התחייבות כללית בקשר עם שעבודים כמפורט בסעיף 5.9 לעיל.

25.2 השותפות תדווח בדוח מיידי על כל שינוי, או ויתור כאמור לעיל, בהקדם האפשרי לאחר ביצועו.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

השותפות תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

השותפות לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. השותפות תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כבעליהן, לאחר מתן הוכחות סבירות שלדעת מנהלי השותפות תספקנה להוכיח את זכותו להירשם כבעלים שלהם.

27. דיווח לנאמן ודיווח על ידי הנאמן

השותפות תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב :

27.1 דוחות כספיים מבוקרים של השותפות מאוחדים וסולו לשנת הכספים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי השותפות גם אם השותפות תחדל להיות תאגיד מדווח וזאת במועד בו כאילו השותפות נשארה תאגיד מדווח.

27.2 כל דוח כספי ביניים של השותפות מאוחד וסולו, שפורסם על ידי השותפות (אם פורסם) מיד לאחר פרסומו על ידי השותפות, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי (אם פורסם) גם אם השותפות תחדל להיות תאגיד מדווח וזאת במועד בו כאילו השותפות נשארה תאגיד מדווח.

27.3 העתק מכל מסמך או מכל מידע שהשותפות מעבירה למחזיקי יחידות ההשתתפות או למחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים).

27.4 האישורים שיינתנו על ידי השותפות לנאמן, כאמור בשטר זה ייחתמו באמצעות מורשי חתימה של השותפות, שהינם נושאי משרה בכירה בה, בצירוף זיהוי שם החותם על גבי האישור והכל בהתאם לזכויות החתימה בשותפות אשר אושרו בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות.

27.5 לעניין האמור בסעיף 27 זה, פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על ידי השותפות יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

27.6 במקרה בו תחדל השותפות מלהיות תאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך), תפעל השותפות בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשור) בשער 5 (עקרונות ניהול עסקים) בחוזר המאוחד, והכל על פי הוראות החוזר המאוחד כפי שיהיו בתוקף מעת לעת. לענין זה, "החוזר המאוחד" - החוזר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגופים מוסדיים, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת.⁵

27.7 בנוסף, השותפות תמסור לנאמן לבקשתו, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב: אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בשותפות בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר ביצועו של כל תשלום או בכל מועד סביר אחר אותו יבקש הנאמן.

27.8 דוחות על ענייני הנאמנות

27.8.1 נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד השותפות יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר, ללא שיהיו, ובכפוף להוראות הדין, על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי השותפות על פי הדין.

27.8.2 הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית ממועד דוח הצעת המדף דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי"). הדוח השנתי יכלול פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות השותפות לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

27.9 הנאמן מצהיר כי נכון למועד חתימת שטר זה הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). אם לפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מתחת לסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את השותפות 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 ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור, תחול חובה על הנאמן לעדכן את השותפות אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

28. אחריות הנאמן

על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, אם הנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35(ט1) לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי אם תתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

29. תחולת הדין

29.1 על שטר הנאמנות ואגרות החוב חלות הוראות הדין הישראלי כפי שיהיו מעת לעת בלבד.

29.2 בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין וכללי הבורסה שאינן ניתנים להתניה, לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי וכללי הבורסה שאינם ניתנים להתניה. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי וכללי הבורסה.

⁵ החוזר המאוחד זמין בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/guides/information-entities-codex>

30. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר נאמנות זה ובאגרת החוב המצורפת כנספח לו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

31. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן: "ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת לנסיבות המיוחדות בהן ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי הסכם 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).

32. מענים

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

33. הסמכה למגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה של השותפות לדווח בשמו במערכת המגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

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

**נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת
ע"י פלר נפט וגז ניהול בע"מ (השותף הכללי)**

אני הח"מ מיטל הלל אברמוב, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם כדין על ידי ה"ה עמית קורנהאוזר ותמר רוזנברג מורשי החתימה של פלר נפט וגז ניהול בע"מ, השותף הכללי של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת.

מיטל הלל אברמוב, עו"ד

אני הח"מ עינבר לזר, עו"ד, מאשרת כי שטר הנאמנות נחתם כדין על ידי מורשי החתימה של שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ.

עינבר לזר, עו"ד

נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת
תוספת ראשונה לשטר הנאמנות

תעודת אגרות חוב (סדרה ח') (להלן: "אגרת החוב")

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") תשלם במועדי הפירעון המפורטים בסעיף 4 בתנאים הרשומים מעבר לדף, ל- _____ בע"מ או למי שיהיה המחזיק באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו (להלן: "סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר הנאמנות") מיום 18 בנובמבר 2025, אשר נחתם בין השותפות מצד אחד ובין שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) (להלן: "הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את השותפות ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם על ידי השותפות ביום _____

 נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

ע"י פלר נפט וגז ניהול בע"מ (השותף הכללי)

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

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

- "מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"
- כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;
- "מחזיק רשום"
- מי שלזכותו רשומות אגרות חוב במרשם המחזיקים באגרות החוב;
- "מחזיק לא רשום"
- מי שלזכותו רשומות אצל חבר בורסה אגרות חוב, ואותן אגרות חוב נכללות בין אגרות החוב הרשומות במרשם המחזיקים באגרות החוב, על שם החברה לרישומים;
- "מסלקת הבורסה"
- מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "שער הדולר"
- השער היציג של הדולר ארה"ב כפי שנקבע על ידי בנק ישראל או כל שער חליפין רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה כזה, ובלבד שבתקופה בה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שערים יציגים, השער שיקבע נגיד בנק ישראל לצורך ההצמדה לדולר של אגרות חוב מונפקות על ידי המדינה, ואם לא יקבע נגיד בנק ישראל שער כאמור עבור מועד כלשהו לפיו יש לקבוע את שער החליפין, יבוא במקומו שער החליפין הממוצע ואם אין, כי אז ייקבע השער היציג על ידי הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו;
- "[ה]שער הידוע"
- בתאריך כלשהו - שער הדולר שקבע בנק ישראל בסוף היום הקודם לאותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, שער הדולר שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר ובהעדר שער כאמור כפי שיקבע על ידי הנאמן;
- "[ה]שער היסודי"
- שער הדולר היציג שקבע בנק ישראל, הידוע בתחילת היום בו תופקד מלוא תמורת ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה ח') בחשבון המיוחד שינהל רכז ההנפקה בנאמנות עבור השותפות;
- "שער התשלום"
- שער הדולר הידוע ביום העסקים השלישי לפני מועד התשלום בפועל.

2. קרן אגרות החוב (סדרה ח')

אגרות החוב (סדרה ח') עומדות לפרעון בשני תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר 2030 וביום 31 בדצמבר 2031 (באופן שכל אחד מהתשלומים יהווה 50% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ח')).

3. הריבית של אגרות החוב (סדרה ח')

3.1. הקרן, כפי שתהיה מעת לעת, תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור קבוע של 7.95% (להלן: "ריבית הבסיס") (כפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ח') וכפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיפים 5.7 ו-5.8 לשטר הנאמנות, בהתאמה).

3.2. הריבית על הקרן תשולם פעמיים בשנה, במועדים כדלקמן: בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2026 עד 2031 (כולל), בגין התקופה של שישה (6) חודשים

שנסתיימה ביום התשלום, פרט לתשלום בגין תקופת הריבית הראשונה כאמור להלן. תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה שיעשה ביום 30 ביוני 2026, לגבי תשלום הריבית בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום דוח הצעת המדף אשר מכוחו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה והמסתיימת ביום האחרון שלפני התשלום הראשון של הריבית, היינו ביום 29 ביוני 2026, מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו.

3.3. תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2031 בגין תקופת הריבית האחרונה, ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ח') לידי השותפות. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית, למעט תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק ל-2 (מספר התשלומים בשנה).

3.4. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב, יפורט בדוח שתפרסם השותפות בדבר תוצאות ההנפקה להנפקת אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה.

4. **הצמדת הקרן והריבית לדולר ארה"ב**

4.1. הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ח') תהיינה צמודות לשער היסודי, באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית כי שער התשלום עלה או ירד לעומת השער היסודי, כי אז תשלם השותפות את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן, לפי העניין, באופן יחסי לשיעור עליית או ירידת שער התשלום לעומת השער היסודי. השער היסודי יפורט במסגרת הדיווח על השלמת ההנפקה (מצבת הון) של אגרות החוב (סדרה ח') לראשונה.

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

5. **תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב**

5.1. התשלומים על חשבון הקרן, ישולמו למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ביום 25 בדצמבר (בגין תשלום האמור להתבצע ביום 31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים לתשלום קרן; התשלומים על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ח'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ביום 24 ביוני (בגין תשלומים האמורים להתבצע ביום 30 ביוני) וביום 25 בדצמבר (בגין תשלומים האמורים להתבצע ביום 31 בדצמבר) של כל אחת מהשנים לתשלום ריבית; ובהתאם להוראות תקנון הבורסה וחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו באותה עת (להלן: "**היום הקובע**"), פרט לתשלום האחרון של הריבית והקרן לגבי יחול האמור להלן.

5.2. התשלום האחרון של הריבית והקרן (דהיינו, התשלום שיחול ביום 31 בדצמבר 2031) יעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ח') לידי השותפות ביום התשלום, במשרדה הרשום של השותפות או בכל מקום אחר עליו תודיע השותפות. הודעת השותפות כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

5.3. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה ח'), אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ח'), וזאת מסיבות התלויות בשותפות, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית הפיגורים פירושה תוספת ריבית שנתית בשיעור של 4% שתתווסף לשיעור הריבית אותו תשאנה באותה עת אגרות החוב (סדרה ח') והכל על בסיס שנתי שיחושב לפי מספר ימי הפיגור לפי 365 ימים בשנה (להלן: "**ריבית פיגורים**"). במקרה של איחור בתשלום הריבית כאמור לעיל, תודיע השותפות על שיעור ריבית הפיגורים כאמור בדיווח מיידי, וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

- 5.4. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד, למעט התשלום האחרון שיתבצע כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ח') לידי השותפות.
- 5.5. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 5.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לשותפות מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.7 להלן. אם השותפות לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות.
- 5.7. מחזיק אגרות החוב (סדרה ח') יעביר לשותפות את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים עבורו על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ח') כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לשותפות, אולם השותפות תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לפחות לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לשותפות. במקרה שההודעה תתקבל על ידי השותפות באיחור, תפעל השותפות לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.
- 5.8. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לשותפות פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 5.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ח') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. **הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בשותפות**

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בשותפות בעוד שהשותפות יכלה לשלם במועד את התשלום במלואו ראה סעיף 12 לשטר הנאמנות.

7. **פיצול תעודות אגרות החוב**

- 7.1. כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.
- 7.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לשותפות במשרדה הרשום, בצרף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.
- 7.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך 7 ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של השותפות. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.
- 7.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

8. העברת אגרת החוב

8.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב, אשר אינה מתבצעת בבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת יחידות השתתפות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לשותפות במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי השותפות לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

8.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות החלות ביחס לאופן העברת יחידות השתתפות מכס הסכם השותפות המוגבלת, שנערך ביום 4 בספטמבר 2017, כפי שתוקן מעת לעת, תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

8.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לשותפות הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של השותפות.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 7 זה לעיל התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית שהצטברה על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

8.5. לאחר קיום כל התנאים לעיל, תרשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לסדרה ח'.

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

9. פירעון מיידי

לפרטים אודות זכות לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ח'), ראה סעיף 7 לשטר הנאמנות.

10. פדיון מוקדם

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ו/או ביוזמת השותפות, ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.

11. שינויים בתנאי אגרת החוב

לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור ו/או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות.

12. החלפת תעודת אגרת החוב

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

13. הדין החל וסמכות השיפוט

לעניין הדין החל וסמכות שיפוט ראה סעיפים 29 ו-30 לשטר הנאמנות.

14. הודעות

הודעות תינתנה בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.

15. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות והוראות חוק ניירות ערך.

* * *

תוספת שנייה לשטר הנאמנות
אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח')

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

1. הנאמן או השותפות רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה השותפות אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לפי דרישת השותפות או לדרישת מחזיק אחד או יותר, באגרות החוב (סדרה ח') שלו/הם חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. אין בהוראות סעיף זה בכדי לפגוע בהוראות סעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות ומחובתו של הנאמן על פיהן.
- 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 השותפות לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
3. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
4. למרות האמור בסעיף 3 לעיל, 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 ובכפוף להוראות סעיף 5 להלן. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 3 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
6. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של השותפות או במקום אחר עליו יודיעו השותפות ו/או הנאמן, והשותפות תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
7. 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.
8. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לשותפות על ידי הנאמן.
9. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
10. מחזיק באגרות חוב (סדרה ח'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.
11. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בזימון לאסיפת המחזיקים.
12. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

13. כל הודעה מטעם השותפות ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.
14. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:
- 14.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת (כהגדרתה בס' 1 לשטר הנאמנות), וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני מחזיקים (או יותר) באגרות חוב או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.
- 14.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.
- 14.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 14.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בהשתתפות כל מספר מחזיקים שהוא מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידיהם, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.
- 14.4 על אף האמור בסעיף 14 זה לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיק/ים המחזיק/ים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לתוספת זו), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות בכמות הדרושה לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
- 14.5 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים אחוזים (20%) מהיתרה האמורה.
15. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק שהינו בעל שליטה בשותפות, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
16. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
17. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.
18. נדחה המשך קיומה של אסיפת מחזיקים כאמור בס' 17 לעיל, מבלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד של המושב החדש של האסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לכינוסו של המושב החדש של האסיפה הנמשכת.
19. השותפות וכל אדם אחר למעט הנאמן או מי מטעמו יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. במקרה שבו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה לקיים דיון ללא נוכחות נציגי השותפות, אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון השותפות או מי מטעמה. על אף האמור בסעיף 19 זה, השותפות תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה

- בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).
20. החלטה תתקבל בהצבעה באסיפת מחזיקים - ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי.
21. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין.
22. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך ייחשב כמי שבחר שלא להצביע על הנושא/ים 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 14 לעיל.
23. 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 14 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
24. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי השותפות, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (להלן: "עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
25. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :
- 25.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) ;
- 25.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בשותפות או בשותף הכללי בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 25.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של השותפות ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
26. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

27. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
28. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
29. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 25 לתוספת זו לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.
30. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
31. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
32. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכול כפי ראות עיניו.
33. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של השותפות או במען אחר עליו תודיע השותפות או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
34. כל החלטה העומדת על סדר היום של אסיפת מחזיקים ונערכת בגינה הצבעה, תתקבל ברוב רגיל של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של (סדרה ח') המשתתפים בהצבעה, למעט אם קבוע אחרת בשטר הנאמנות, והכול בכפוף להוראות הדין. בנוסף רשאי הנאמן להחליט על פי שיקול דעתו בהתאם לנסיבות האם אישור החלטה דורש רוב שאינו רגיל.
35. מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
36. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 36.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 36.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.
- 36.3 כתב מינוי וייפוי הכוח או העתק נאמן למקור של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
37. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

38. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון השותפות על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה השותפות ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב
39. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, יישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.
40. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזמנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים אם ההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) פורסמה במערכת המגנ"א.

נספח ג'

מכתב הסכמת מעלות להכללת דוח הדירוג בדוח הצעת המדף

18 בנובמבר 2025

לכבוד
נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת
שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'BBB+' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: ה"שותפות") באמצעות הנפקת סדרה ח', בסך של עד 670 מיליון ₪ ע.ג. (להלן: ה"דירוג") כפי שפורסם בדוח דירוג מיום 5 בנובמבר 2025 (להלן: "דוח הדירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטת דוח הצעת המדף שהתקבלה אצלנו ביום 16 בנובמבר 2025 (להלן: "טיטת דוח הצעת המדף"), ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

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

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

הסכמתנו בתוקף 14 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 1 בדצמבר 2025. על השותפות להימנע מלכלול את דוח הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

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

בברכה,

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

נספח ד'

**מכתב הסכמת NSAI להכללת דוחותיהם בדוח הצעת המדף ואישור NSAI כי
לא חל שינוי מהותי**

November 18, 2025

Navitas Petroleum Limited Partnership
12 Abba Eban Boulevard
Building D, 9th Floor
Herzliya 4672530
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Navitas Petroleum Limited Partnership (the "Partnership") to use the following NSAI reports issued to the Partnership in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Buckskin Field, Keathley Canyon Blocks 785, 828, 829, 830, and 872, federal waters in the Gulf of America. The August 26 report also sets forth our estimates of the contingent resources, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in these properties.
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Brazoria, Fort Bend, and Harris Counties, Texas, referenced hereafter as the Denbury Asset Area.
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Neches Field, Anderson and Cherokee Counties, Texas, referenced hereafter as the Neches Asset Area.
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of July 31, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Shenandoah South Field, Walker Ridge Block 95, federal waters in the Gulf of America.
- The report dated March 23, 2025, which sets forth our estimates of the proved undeveloped, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Monument Field, Walker Ridge Blocks 271, 272, 315, and 316, federal waters in the Gulf of Mexico. The March 23 report also sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the Partnership working interest in certain prospects located in Monument Field.
- The report dated March 23, 2025, which sets forth our estimates of the unrisks contingent resources and cash flow, as of December 31, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Sea Lion Field, offshore Falkland Islands. The March 23 report also sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the Partnership working interest in certain prospects located in Sea Lion Field.
- The report dated December 20, 2024, which sets forth our estimates of the proved undeveloped, probable, and possible reserves and future revenue, as of November 30, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Shenandoah Field, Walker Ridge Blocks 51 and 52, federal waters in the Gulf of Mexico.

Since our August 26 reports, we have received daily well production data for Buckskin Field, the Denbury Asset Area, and the Neches Asset Area, through November 8, 2025. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to (1) the production profile for each category or the reserves and contingent resources referenced in our August 26 Buckskin Field report and (2) the production profile for each category or the reserves referenced in our August 26 Denbury Asset Area and Neches Asset Area reports.

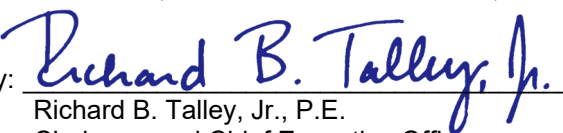
As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding Shenandoah South Field that could cause us to make any revisions to our August 26 report. It is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our August 26 Shenandoah South Field report.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding Monument and Sea Lion Fields that could cause us to make any revisions to our March 23 reports. It is our opinion that there are no material changes to (1) the production profile for each category or the reserves and unrisks prospective resources referenced in our March 23 Monument Field report and (2) the production profile for each category or the unrisks contingent and prospective resources referenced in our March 23 Sea Lion Field report.

Since our December 20 report, we have received an update regarding ongoing development activities pertaining to Shenandoah Field, including that the field achieved first production in July 2025. We have reviewed daily well production data through November 8, 2025. As of the date hereof, it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our December 20 report. Notwithstanding the above, a portion of the reserves have migrated from the undeveloped to the developed producing sub-classification.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

JRC:LFG