

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן: "החברה")

דו"ח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של החברה מיום 22 בנובמבר 2012, שתוקן ביום 21 בנובמבר 2013 ואשר בהתאם לדוח המידי של החברה מיום 17 בספטמבר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-159360) התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, מתכבדת החברה לפרסם בזאת דו"ח הצעת מדף להנפקת ולרישום ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דו"ח הצעת המדף"). בדו"ח הצעת מדף תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בדו"ח הצעת המדף אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. אגרות חוב (סדרה ה')

1.1.1 עד 180,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם, המוצעות במסגרת מכרז על שיעור הריבית. שיעור הריבית המקסימאלי יעמוד על 5.9%.

1.1.2 קרן אגרות החוב (סדרה ה') תיפרע ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 25% מהקרן.

1.1.3 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2023 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2024.

1.1.4 תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

1.1.5 הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות.

1.2. אגרות חוב (סדרה ו')

1.2.1. עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם, המוצעות במסגרת מכרז על שיעור הריבית. שיעור הריבית המקסימאלי יעמוד על 6.7%.

1.2.2. קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפירעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפירעון השלישי יפרעו 15% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 35% מהקרן.

1.2.3. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ו'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2023.

1.2.4. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

1.2.5. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ו') יהיו צמודות לשער היציג של הדולר לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר כי שער התשלום של תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית של אגרות החוב (סדרה ו') גבוה מ-13.876¹ (להלן: "**השער היסודי**"), כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של שער התשלום לעומת השער היסודי. במקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של שער התשלום לעומת השער היסודי. שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב. למונחים "דולר", "השער היציג", "השער הידוע" ו- "שער התשלום", תהא המשמעות המצוינת לצידם במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') המצורף כ**נספח ב'** לדו"ח הצעת מדף זה.

1.3. לפרטים בנוגע לדירוג אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו') של החברה, ראו סעיף 7 להלן.

2. אופן הצעת ניירות הערך

יובהר, כי המכרזים לרכישת אגרות החוב (סדרה ה') ולרכישת אגרות החוב (סדרה ו') הם

¹ השער היציג של הדולר ארה"ב הידוע במועד פרסום דו"ח הצעת מדף זה.

מכרזים נפרדים, ההזמנות להם תעשנה בנפרד, וקביעת תוצאות ההנפקה תיעשה לגבי כל מכרז בנפרד. בהתאם, היה ויבוטל מכרז אחד (או יותר) מבין המכרזים האמורים, ניירות הערך המוצעים במסגרת אותו מכרז לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה, אולם הדבר לא יביא לביטול המכרז האחר על פי דו"ח הצעת מדף זה.

2.1. מכרז על אגרות חוב (סדרה ה') ("**מכרז ה'**")

עד 180,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה'), מוצעים לציבור בהצעה אחידה כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הצעה לציבור**") ב-100% מערכן הנקוב ב-180,000 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית בשיעור ריבית מקסימאלי של 5.9%, כשהרכב כל יחידה ה' ומחירה הינו כדלקמן (להלן: "**יחידה ה'**"):

1,000 ש"ח

1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה')

=====

1,000 ש"ח

סה"כ המחיר ליחידה ה'

2.1.1. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות, בשיעורי ריבית שונים, שלא יעלו על 5.9% ("**שיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ה'**") וזאת במדרגות ריבית של 0.05% ובאופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה בשיעור ריבית של 5.9% ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעורי ריבית של 5.85%, 5.8% וכו'. שיעור הריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המרווח, יעוגל למדרגת שיעור הריבית הקרוב כלפי מעלה.

2.1.2. התקופה להגשת הזמנות ליחידות ה' המוצעות לציבור תחל ביום ג', 2 ביוני 2015, בשעה 14:30 ותסתיים באותו יום בשעה 16:30 (להלן: "**יום מכרז ה'**"), ובלבד שיחלפו לפחות 5 שעות מסחר בבורסה ממועד פרסום דו"ח הצעת המדף עד לתחילת התקופה להגשת הזמנות ליחידות ה' המוצעות לציבור. הזמנות לרכישת יחידות ה' תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 2.3 להלן) או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן יחד: "**המורשים לקבלת בקשות**"), לא יאוחר מהשעה 16:30 ביום מכרז ה' על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות. כל בקשה לרכישת יחידות ה' תיחשב כמוגשת אם תתקבל אצל המורשה לקבלת בקשות עד לשעה 17:30 ביום מכרז ה' ובלבד שהמורשה לקבלת בקשות שקיבלה יעבירה לרכז ההנפקה לא יאוחר מהשעה 17:30 באותו יום, הכל כמפורט בסעיף 2.6.4 לתשקיף המדף.

2.1.3. המזמין יציין בבקשתו את מספר יחידות ה' שהוא מבקש לרכוש, ואת שיעור הריבית המוצע על ידו, שלא יעלה על שיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ה'. בקשה לרכישת יחידות ה' שהוצע בה שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ה', יראוה כבקשה שלא הוגשה.

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

2.1.5. הבקשות לרכישת יחידות ה' הינן בלתי חוזרות. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את יחידות ה' שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה, או חלקית לבקשתו, בהתאם לתנאי דו"ח ההצעה ותשקיף המדף וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת יחידות ה' שהוא יהיה זכאי לקבל כאמור.

2.1.6. עד השעה 12:00 בצהריים ביום הסליקה (יום המסחר הראשון שלאחר יום מכרז ה') יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות ה', אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות, כמפורט בסעיף 2.12.1 לתשקיף המדף.

2.1.7. לפירוט נוסף בנוגע להליכי מכרז ה', פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין היחידות, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות, ראו סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

2.1.8. במקרה של ביטול המכרז, לא תונפקנה אגרות חוב (סדרה ה') המוצעות במסגרת המכרז, לא תירשמנה למסחר בבורסה ולא תיגבה תמורה בקשר ליחידות ה'.

2.2. מכרז על אגרות חוב (סדרה ו') ("מכרז ו")

עד 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו'), מוצעים לציבור בהצעה אחידה כהגדרתה בתקנות הצעה לציבור ב-100% מערכן הנקוב ב-400,000 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית בשיעור ריבית מקסימאלי של 6.7%, כשהרכב כל יחידה ו' ומחירה הינו כדלקמן (להלן: "יחידה ו"):

1,000 ש"ח	1,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו')
-----------	------------------------------------

=====

1,000 ש"ח

סה"כ המחיר ליחידה ו'

2.2.1. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות, בשיעורי ריבית שונים, שלא יעלו על 6.7% ("שיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ו") וזאת במדרגות ריבית של 0.05% ובאופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה בשיעור ריבית של 6.7% ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעורי ריבית של 6.65%, 6.6% וכו'. שיעור הריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המרווח, יעוגל למדרגת שיעור הריבית הקרוב כלפי מעלה.

2.2.2. התקופה להגשת הזמנות ליחידות ו' המוצעות לציבור תחל ביום ג', 2 ביוני 2015, בשעה 14:30 ותסתיים באותו יום בשעה 16:30 (להלן: "יום מכרז ו"), ובלבד שיחלפו לפחות 5 שעות מסחר בבורסה ממועד פרסום דו"ח הצעת המדף עד לתחילת התקופה להגשת הזמנות ליחידות ו' המוצעות לציבור. הזמנות לרכישת יחידות ו' תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 2.3 להלן) או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן יחד: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר מהשעה 16:30 ביום מכרז ו' על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות. כל בקשה לרכישת יחידות ו' תיחשב כמוגשת אם תתקבל אצל המורשה לקבלת בקשות עד לשעה 17:30 ביום מכרז ו' ובלבד שהמורשה לקבלת בקשות שקיבלה יעבירה לרכז ההנפקה לא יאוחר מהשעה 17:30 באותו יום, הכל כמפורט בסעיף 2.6.4 לתשקיף המדף.

2.2.3. המזמין יציין בבקשתו את מספר יחידות ו' שהוא מבקש לרכוש, ואת שיעור הריבית

המוצע על ידו, שלא יעלה על שיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ו'. בקשה לרכישת יחידות ו' שהוצע בה שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המקסימאלי ליחידה ו', יראוה כבקשה שלא הוגשה.

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

2.2.5. הבקשות לרכישת יחידות ו' הינן בלתי חוזרות. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את יחידות ו' שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה, או חלקית לבקשתו, בהתאם לתנאי דו"ח ההצעה ותשקיף המדף וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת יחידות ו' שהוא יהיה זכאי לקבל כאמור.

2.2.6. עד השעה 12:00 בצהריים ביום הסליקה (יום המסחר הראשון שלאחר יום מכרז ו') יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות ו', אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות, כמפורט בסעיף 2.12.1 לתשקיף המדף.

2.2.7. לפירוט נוסף בנוגע להליכי מכרז ו', פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין היחידות, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות, ראו סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

2.2.8. במקרה של ביטול המכרז, לא תונפקנה אגרות חוב (סדרה ו') המוצעות במסגרת המכרז, לא תירשמנה למסחר בבורסה ולא תיגבה תמורה בקשר ליחידות ו'.

2.3. רכז ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 2.6.4 לתשקיף המדף) הן למכרז ה' והן למכרז ו' יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ מרח' אחד העם 9, תל אביב (להלן: "**רכז ההנפקה**").

3. משקיעים מסווגים

3.1. מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי 141,021 יחידות ה' ו- 325,659 יחידות ו', לפי העניין, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות הצעה לציבור², ששמותיהם מפורטים בסעיפים 3.3 ו- 3.4 להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות בשיעור הריבית, ובכמויות המפורטות להלן בסעיפים 3.3 ו- 3.4.

3.2. בסעיף 3.2 זה "**חתימת יתר**" –

היחס שבין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז ה' ו/או הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז ו', לפי העניין, לבין כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד. על פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

היתה חתימת היתר עד פי 5 מכמות היחידות שהוצעה לציבור, תוקצה לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

היתה חתימת היתר יותר מפי 5 מכמות היחידות שהוצעה לציבור, תוקצה לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

בסעיף 3.2 זה "**כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה**" –

² "משקיע מסווג" – משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(1) או (2) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "**החוק**"). כמו כן, על משקיע

כמות ניירות הערך שהוצעה במכרז ה' ו/או במכרז ו', על שיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו', לפי העניין, על פי דו"ח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו', לפי העניין, הנמוך משיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו' שייקבע.

במקרה וכמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה אינה מספיקה להקצאה כאמור לעיל תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה, כהגדרתה לעיל, למשקיעים המסווגים שהגישו הזמנות בשיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו' שייקבע במכרז ה' ו/או במכרז ו', לפי העניין, לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו'. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו', לפי העניין ולצורך חלוקת היחידות, בכפוף לאמור בס"ק 3.2 זה במצב של "חתימת יתר" ובהתאם לאמור בסעיף 2.6.6 לתשקיף המדף. במקרה ולא תהיה חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות הציבור לעניין חלוקת היחידות. יחידות ה' ו/או יחידות ו' שתמכרנה למשקיעים המסווגים, תימכרנה בשיעור הריבית ליחידה ה' ו/או ליחידה ו', לפי העניין, הזהה לשיעור הריבית כפי שייקבע במכרז ה' ו/או במכרז ו', לפי העניין.

3.3. כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות ה' בשיעור הריבית ליחידה ה' שלא יעלה על שיעור הריבית ליחידה ה' המפורט להלן:

שם גוף	יחידות	שיעור הריבית
א. שלומי פרופיטייק בע"מ	800	5.60%
אוהד שירותי אנרגיה בע"מ	1,000	5.80%
אופורטו דלתא מסחר בניירות ערך בע"מ	2,000	5.00%
אורקום אסטרטגיות בע"מ	3,500	5.90%
אלומות ספרינט קרנות נאמנות בע"מ	32,000	5.90%
אלי יוסף	1,000	5.90%
אלי מרגולין	1,500	5.90%
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	3,500	5.75%
ברק קורן	1,000	5.90%
ג'י.אפ. סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	1,000	5.90%
גיא פאנד שותפות מוגבלת	3,525	5.40%
גיא פאנד שותפות מוגבלת	3,526	5.70%
דאבליו ט.ק קפיטל בע"מ	1,000	5.90%
וילי-פוד השקעות בע"מ	800	5.60%
חברת צבי ו. ושות' בע"מ	1,500	5.60%
י.מ. דקל החזקות והשקעות בע"מ	1,600	5.60%
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	10,000	5.80%
כהן אילה, רענן, גיא	1,000	5.85%
לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (*)	14,102	5.60%
לירון גרינבוים	1,500	5.90%

שם גוף	יחידות	שיעור הריבית
מ.א.ד.ל. ניהול והשקעות בע"מ (*)	2,500	5.55%
מונבז ב.ס.ד. קפיטל בע"מ	2,000	5.80%
מחשבה ייעוץ וניהול בע"מ	1,740	5.90%
מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (*)	800	5.70%
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	1,500	5.85%
מנורה מבטחים סל אג"ח קונצרני שקלי בארץ (*)	10,525	5.70%
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (*)	1,977	5.70%
פועלים אי.בי.אי חיתום (*)	7,500	5.00%
פידליטי הון סיכון בע"מ (*)	1,555	5.70%
פריוריטי ניהול נכסים בע"מ	2,000	5.75%
פריוריטי ניהול נכסים בע"מ	2,000	5.90%
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ (*)	1,800	5.80%
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ (*)	2,900	5.70%
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ (*)	2,900	5.90%
רן צרור	800	5.90%
רנטק טכנולוגיות בע"מ	1,000	5.60%
רשף חברה לניהול קופ"ג למורים על יסודיים בע"מ	800	5.70%
שוחט רבינוביץ רואי חשבון	1,000	5.50%
שוחט רבינוביץ רואי חשבון	1,000	5.65%
שומרה חברה לביטוח בע"מ (*)	5,000	5.70%
שלמה אביבי	800	5.90%
שלמה פוקס	1,000	5.90%
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ	2,071	5.60%
סה"כ	141,021	

(*) משקיע מסווג קשור למפיצים. 56,559 יחידות ה' המהוות כ-40.11% מסך ההתחייבויות המוקדמות ניתנו על ידי מפיצים/גופים מסווגים הקשורים למפיצים. למיטב ידיעתה של החברה, במכרז המקדים למשקיעים מסווגים לא השתתפו בעלי עניין בחברה. התחייבויות המשקיעים המסווגים האמורים תקראנה בסעיף זה – "התחייבות מוקדמת ה'".

3.4 כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות ו' בשיעור הריבית ליחידה ו' שלא יעלה על שיעור הריבית ליחידה ו' המפורט להלן:

שם גוף	יחידות	שיעור ריבית
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	1,000	6.35%
אדמונד דה רוטשילד ניהול קרנות נאמנות בע"מ	2,150	6.15%
אופיר ואמיר פיננסיים בע"מ	950	6.70%
אורקום אסטרטגיות בע"מ	3,500	6.50%
אי.בי.אי בית השקעות בע"מ(*)	2,000	6.70%
איילון קרנות נאמנות בע"מ	2,100	6.70%
איירפורט סיטי בע"מ	1,200	6.50%
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	800	6.40%
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	2,550	6.30%
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	2,250	6.70%

שם גוף	יחידות	שיעור ריבית
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	2,750	6.40%
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	5,000	6.30%
אמיר אוחנה	1,000	6.70%
אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ(*)	5,340	6.70%
ארביטראז' גרופ בע"מ	1,500	6.70%
ב.פ.י. בס"ד השקעות שותפות מוגבלת	3,000	6.65%
ג'י.אפ.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	1,000	6.30%
ג'י.אפ.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	2,000	6.25%
ג'י.אפ.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	3,000	6.40%
די.בי.אמ. בית השקעות בע"מ	1,000	5.75%
הידרופלן הנדסה בע"מ	2,000	6.50%
הידרופלן הנדסה בע"מ	4,000	6.60%
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ	12,000	6.30%
הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (*)	1,600	6.50%
ויליפוד השקעות בע"מ	800	5.50%
חברת צבי ו. ושות' בע"מ	1,500	5.50%
טרסיליון החזקות בע"מ	15,000	5.95%
י.מ.דקל החזקות והשקעות בע"מ	1,600	5.50%
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	40,000	6.35%
ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	29,328	6.65%
יעקב בכרך	800	6.70%
לוטוס נגזרים בע"מ	1,500	6.10%
מ.א.ד.ל. ניהול והשקעות בע"מ (*)	2,500	6.25%
מגדל חברה לביטוח בע"מ	38,344	6.45%
מגדל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	16,651	6.50%
מגדל מקפת קרנות פנסיה גמל והשתלמות	26,420	6.45%
מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ	800	5.80%
מוטי תגר	800	6.50%
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	3,797	6.45%
מחוג בע"מ	6,000	6.35%
מחשבה ייעוץ וניהול בע"מ	870	6.70%
מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	30,000	6.70%
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	2,850	6.30%
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ - פורסט קרנות נאמנות	4,949	5.85%
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	1,000	6.35%
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	2,000	6.45%
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	4,000	6.70%
ניאופארם השקעות 1966 בע"מ	5,000	6.70%
ניר שרון	1,000	6.60%
נכסים ייזום ופיתוח (ניפ) בע"מ	800	6.50%
נעמי וראובן אשכנזי	800	6.50%
נצבא החזקות 1995 בע"מ	800	6.50%
נר איתן החזקות בע"מ	800	6.50%
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	1,000	6.70%

שם גוף	יחידות	שיעור ריבית
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	4,200	6.60%
קרנית קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים	3,000	6.60%
ש.מ. שווקים בע"מ	1,000	6.60%
שוחר רבינוביץ רואי חשבון	1,000	6.10%
שוחר רבינוביץ רואי חשבון	1,000	6.35%
סקף השקעות במעו"ף בע"מ	1,800	5.80%
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ	8,260	6.40%
סה"כ	325,659	

(*) משקיע מסווג קשור למפזים. 31,790 יחידות ו' המהוות כ-9.76% מסך ההתחייבויות המוקדמות ניתנו על ידי מפזים/גופים מסווגים הקשורים למפזים. למיטב ידיעתה של החברה, במכרז המקדים למשקיעים מסווגים לא השתתפו בעלי עניין בחברה.

ההתחייבויות המשקיעים המסווגים האמורים תקראנה בסעיף זה – "התחייבות מוקדמת ו'".

3.5 קבלת התחייבות מוקדמת ה' ו/או התחייבות מוקדמת ו', לפי העניין, מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דו"ח הצעת מדף זה נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות הצעה לציבור וכן כמפורט בסעיף 2.6.6 לתשקיף המדף.

3.6 המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות ה' ו/או יחידות ו' בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת (התחייבות מוקדמת ה' ו/או התחייבות מוקדמת ו', לפי העניין) ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דו"ח הצעת מדף זה, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

3.7 לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת (התחייבות מוקדמת ה' ו/או התחייבות מוקדמת ו', לפי העניין), על ידי משקיעים המסווגים לרכישת יחידות המהוות כ-78.3% מסך יחידות ה' המוצעות לציבור במסגרת מכרז ה' ולרכישת יחידות המהוות כ-81.4% מסך יחידות ו' המוצעות לציבור במסגרת מכרז ו'.

3.8 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, ביום הסליקה (יום המסחר הראשון שלאחר יום מכרז ה' ו/או מכרז ו', לפי העניין) עד השעה 12:00 בצהריים, לחשבון המיוחד (כהגדרתו בסעיף 2.12.1 לתשקיף המדף).

3.9 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.6% מהתמורה הכוללת מחושבת לפי המחיר ליחידה ה', בגין יחידות ה' שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, ולעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.6% מהתמורה הכוללת מחושבת לפי המחיר ליחידה ו', בגין יחידות ו' שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות (התחייבות מוקדמת).

3.10 משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז ה' ו/או ביום מכרז ו', לפי העניין, (עד לתום התקופה להגשת הזמנות), להקטין את שיעור הריבית ליחידה ה' (במדרגות של 0.05%), בו נקב בהתחייבות המוקדמת ה' ו/או להקטין את שיעור הריבית ליחידה ו' (במדרגות של 0.05%), בו נקב בהתחייבות המוקדמת ו', לפי העניין, על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה אשר תימסר לו לא יאוחר מהשעה 17:30 ביום מכרז ה' ו/או ביום מכרז ו', לפי העניין.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים

4.1. אגרות החוב (סדרה ה')

- 4.1.1 עד 180,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם, המוצעות במסגרת מכרז על שיעור הריבית. שיעור הריבית המקסימאלי יעמוד על 5.9%.
- 4.1.2 קרן אגרות החוב (סדרה ה') תיפרע ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 25% מהקרן.
- 4.1.3 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2023 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2024.
- 4.1.4 תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.
- 4.1.5 הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות למדד.
- 4.1.6 התשלומים על חשבון הקרן ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 18 ביוני בשנים 2019 עד 2024 (כולל). אם יחול מועד התשלום כאמור בסעיף 4.1.2 לעיל ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד התשלום ליום העסקים הבא אחריו.
- 4.1.7 תשלומי הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בימים: 18 ביוני (ביחס לתשלום 30 ביוני); 19 בדצמבר (ביחס לתשלום 31 בדצמבר) לגבי כל שנה רלוונטית. אם יחול מועד התשלום כאמור בסעיף 4.1.3 לעיל ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד התשלום ליום העסקים הבא אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחיה זו.
- 4.1.8 תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פרעון הקרן וישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- 4.1.9 הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') הנו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ אשר החברה התקשרה

עמו בשטר נאמנות מיום 1 ביוני 2015 המצורף כנספת א' לדוח הצעת המדף.³

4.1.10 לפירוט יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה, ראו סעיף

3.8 לתשקיף המדף ושטר הנאמנות מיום 1 ביוני 2015 בין החברה לבין הנאמן לאגרות

החוב (סדרה ה') ("שטר הנאמנות ה'") המצורף כנספת א' לדוח הצעת מדף זה.

4.2. אגרות החוב (סדרה ו')

4.2.1 עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם, המוצעות

במסגרת מכרז על שיעור הריבית. שיעור הריבית המקסימאלי יעמוד על 6.7%.

4.2.2 קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו

ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפירעון הראשון

יפרעו 5% מהקרן, בפירעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפירעון השלישי יפרעו 15%

מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 35% מהקרן.

4.2.3 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב

(סדרה ו'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023

(כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022 (כולל), באופן

שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון

ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2023.

4.2.5 תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום הקודם

למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית

הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום

המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום

המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין

התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015,

מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור

הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון

לאחר יום המכרז.

4.2.6 הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ו') יהיו צמודות לשער היציג של הדולר לפי

תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר כי שער התשלום של תשלום על חשבון הקרן

ו/או ריבית של אגרות החוב (סדרה ו') גבוה מ-3.876⁴ (להלן: "השער היסודי"), כי

אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי

לשיעור העלייה של שער התשלום לעומת השער היסודי. במקרה בו שער התשלום

נמוך מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית,

כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של שער התשלום לעומת השער היסודי.

שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

למונחים "דולר", "השער היציג", "השער הידוע" ו- "שער התשלום", תהא

המשמעות המצוינת לצידם במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו')

³ להלן פרטי ההתקשרות של רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ: רחוב יד חרוצים 14, תל אביב, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, איש קשר: יוסי רוניק, כתובת דואר אלקטרוני: trust@rpn.co.il.

⁴ ראו ה"ש 1 לעיל.

המצורף **כנספת ב'** לדו"ח הצעת מדף זה.

4.2.7 התשלומים על חשבון הקרן ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ביום 18 ביוני בשנים 2019 עד 2023 (כולל). אם יחול מועד התשלום כאמור בסעיף 4.2.2 לעיל ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד התשלום ליום העסקים הבא אחריו.

4.2.8 תשלומי הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בימים: 18 ביוני (ביחס לתשלום 30 ביוני); 19 בדצמבר (ביחס לתשלום 31 בדצמבר) לגבי כל שנה רלוונטית. אם יחול מועד התשלום כאמור בסעיף 4.2.3 לעיל ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד התשלום ליום העסקים הבא אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחיה זו.

4.2.9 תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פרעון הקרן וישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

4.2.10 הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') הנו רזניק פז נבו נאמנות בע"מ אשר החברה התקשרה עמו בשטר נאמנות ו' מיום 1 ביוני 2015 המצורף **כנספת ב'** לדוח הצעת המדף.⁵

4.2.11 לפירוט יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה, ראו סעיף 3.8 לתשקיף המדף ושטר הנאמנות מיום 1 ביוני 2015 בין החברה לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') ("**שטר הנאמנות ו'**") המצורף **כנספת ב'** לדוח הצעת מדף זה.

4.3 התחייבויות החברה

לפרטים אודות התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו'), לרבות התחייבויות פיננסיות, ובכלל זה מגבלה על חלוקת דיבידנד, ראה סעיפים 4.3 ו-4.4 לשטר הנאמנות ה' ו/או לשטר הנאמנות ו', לפי העניין.

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') ו/או אגרות החוב (סדרה ו') ("**שיעור הריבית**") יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב (סדרה ה') ו/או אגרות החוב (סדרה ו'), לפי העניין, כמפורט בסעיף 6.5 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ה' ו/או לשטר הנאמנות ו', לפי העניין, וכן יותאם שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 6.6 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ה' ו/או לשטר הנאמנות ו', המצורפים **כנספחים א' ו-ב'** לדו"ח הצעת מדף זה.

4.4 היעדר בטוחות

אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') אינן מובטחות בשעבוד או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי במידה ותיצור שעבוד כלשהו על נכסיה, תיצור החברה שעבוד על אותו נכס ובדרגה זהה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו'), כמפורט בסעיף 5.2 לשטר הנאמנות ה' ו/או שטר הנאמנות ו', לפי העניין. לפרטים נוספים בדבר הבטחת אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') ראו סעיף 3.8.10 לתשקיף המדף.

⁵ לפרטי ההתקשרות של הנאמן ראו ה"ש 3 לעיל.

4.5. פירעון מייד

אגרות החוב (סדרה ה' ו-ו') ניתנות להעמדה לפירעון מייד וזאת במקרים ותנאים המתוארים בסעיף 6 לשטר הנאמנות ה' ו/או לשטר הנאמנות ו', לפי העניין, המצורפים כנספחים א' ו-ב' לדו"ח הצעת מדף זה.

4.6. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל ("תקופת האיחור"). לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בגובה ריבית אגרות החוב, בתוספת של 3%, כפול מספר הימים בתקופת האיחור מחולקת על בסיס 365 ימים בשנה. במקרה בו תשלום ריבית פיגורים תפרסם החברה דיווח מידי שני ימי עסקים לפני התשלום כאמור, בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים ועל שיעור הריבית המשוקללת שתשלום בפועל.

4.7. החברה תהא רשאית בכל עת, אך לאחר שחלפו לכל הפחות 60 ימים ממועד הרישום למסחר, לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו'), מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ובמקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 3.8.7.2 לתשקיף המדף. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח או על פי האמור בסעיף 3.8.7.2.3 לתשקיף המדף.

4.8. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') אשר אינם מוזכרים בדוח הצעה זה: בדבר הנפקת אגרות חוב נוספות וניירות ערך אחרים על ידי החברה, ראו סעיף 3.8.8 לתשקיף המדף; בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי חברה בשליטתה ראו סעיף 3.8.9 לתשקיף המדף; וכן ראו שטר הנאמנות ה' ו/או שטר הנאמנות ו', לפי העניין המצורפים כנספחים א' ו-ב' לדוח הצעה זה.

5. ניכיון

אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') המונפקות על פי דו"ח הצעת מדף זה מונפקות בערך הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. לחישוב הניכיון במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ה' ו/או סדרה ו'), לפי העניין) נוספות במסגרת הגדלת איזו מבין הסדרות כאמור, ראו סעיף 2.23 לתשקיף המדף. לתיאור הוראות המס שעשויות להיות רלוונטיות להשקעה באגרות החוב (סדרות ה' ו-ו'), כפי שחלו במועד תשקיף המדף, ראו סעיף 2.20 לתשקיף המדף.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב (סדרה ה') ובאגרות החוב (סדרה ו') המוצעות. ההוראות הכלולות בתשקיף המדף בדבר מיסוי ניירות ערך אינן מעודכנות לשינויים שחלו בדיני המס ובתחולתם לאחר מועד תשקיף המדף, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף המדף ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

6. הימנעות מעשיית הסדרים

6.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדו"ח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות-ערך על-פי דו"ח הצעת המדף למכור את ניירות-הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדו"ח הצעת המדף.

6.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות-ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת המדף להימנע מלהתקשר בקשר

לניירות הערך המוצעים על-פי דו"ח הצעת המדף עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.4. החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בסמוך לפרסום תשקיף המדף, התחייבות חתומה לנהוג על-פי האמור בסעיפים 6.1 עד 6.3 לעיל מבעלי השליטה בה.

7. דירוג אגרות החוב של החברה

ביום 1 ביוני 2015, קבעה Standard and Poor's Maalot ("מעלות") כי הדירוג 'ilBBB+' לאגרות החוב שיונפקו על ידי החברה (ilBBB+/Stable) באמצעות שתי סדרות אג"ח חדשות (סדרה ה' וסדרה ו'), שניתן כחלק מדוח הדירוג שפורסם ביום 17 במאי 2015 (אסמכתא: 2015-01-020781), תקף להיקף כולל של עד 580 מיליון ש"ח ע.ג. (ראו דו"ח מידי של החברה מהתאריך האמור (אסמכתא: 2015-01-036630) אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה). דו"ח הדירוג של מעלות והסכמת מעלות לצירופו לדו"ח הצעת המדף מצורפים כנספת ג' לדו"ח הצעת המדף.

8. היתרים ואישורים

- 8.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף, והבורסה נתנה את האישור לכך.
- 8.2. רישום כל אחת מאגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה למסחר בבורסה כפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:
- 8.2.1. שווי החזקות הציבור בכל אחת מסדרות אגרות חוב (סדרות ה' ו-ו') לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.
- 8.2.2. הפיזור המזערי הנדרש בכל אחת מסדרות אגרות חוב (סדרות ה' ו-ו') יהיה של 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות של 200,000 ש"ח לפחות. לעניין זה "מחזיק" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש על פי סעיף 8.2.2 זה או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.
- 8.2.3. אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') דורגו על ידי מעלות בדירוג 'ilBBB+', כמפורט לעיל. על אף הדירוג שנקבע לחברה, בהתאם להנחיות הבורסה מכיוון ששוויין של מניות החברה הרשומות למסחר הינו מעל 200 מיליון ש"ח, לא נדרשת החברה לעמוד בדרישת הון עצמי.

- 8.3. ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דו"ח הצעת המדף.
- אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.**

9. תשלום אגרה

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

10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו, בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו ⁶	כ- 580,000	אלפי ש"ח
בניכוי עמלות התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה בסך של	כ- 4,597	אלפי ש"ח ⁷
בניכוי הוצאות אחרות בסך של	כ- 175	אלפי ש"ח
התמורה המיידית הצפויה נטו	כ- 575,228	אלפי ש"ח

10.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.3. תמורת ההנפקה תשמש למחזור חוב קיים ולצרכיה השוטפים של החברה.

11. עדכוני תשקיף המדף

בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, דיווחים שפורסמו על ידי החברה ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דו"ח הצעת המדף נכללים בדוח הצעת מדף על דרך של הפניה.

12. הצעת ניירות הערך על-פי דו"ח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

13. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר מצורף כנספח ד' לדו"ח הצעת המדף.

14. דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה

יצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף")

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף מצורף כנספח ה' לדו"ח הצעת המדף.

⁶ בהנחה שמלוא יחידות ה' ומלוא יחידות ו' המוצעות במסגרת מכרז ה' ו/או מכרז ו', לפי העניין, תירכשנה במחיר ליחידה ה' ו/או במחיר ליחידה ו', לפי העניין.

⁷ רכז ההנפקה יקבל סך של 56 אלפי ש"ח בגין ריכוז מכרז ה' ומכרז ו'. המפיצים הרשומים להלן: לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, פועלים איביאי חיתום בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ, א.ס. ברטמן השקעות בע"מ ורקורד פידליטי חיתום והנפקות בע"מ ("המפיצים"), יקבלו בקשר להנפקה זו עמלת הפצה כוללת בשיעור של 0.3% מתמורת ההנפקה (ברוטו) שתשולם בפועל בתוספת מע"מ כדון. בנוסף, תשולם למפיצים עמלת הצלחה בגובה מחצית שיעור החיסכון של הריבית הנקובה לשנה אחת מתחת לריבית שנתית של 6.7% בסדרה ו' ומתחת לריבית שנתית של 5.9% בסדרה ה' מוכפל בתמורת ההנפקה ברוטו. העמלות תחולקנה בין המפיצים לפי שיקול דעתה של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה מממוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז המקדים למשקיעים מסווגים. המפיצים יהיו רשאים, על פי שיקול דעתם, לשלם מתוך עמלת ההפצה כאמור לעיל, עמלות לצדדים שלישיים, שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז 2007, בעבור סיוע בשיווק, מכירה והפצה של ניירות הערך שיונפקו על פי דו"ח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של ניירות הערך שיונפקו על פי דו"ח הצעת המדף. לפרטים אודות עמלת התחייבות מוקדמת שתשולם למשקיעים המסווגים בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, ראו סעיף 3.9 לעיל.

15. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין מיתר ליקוורניק גבע לשם טל, עורכי דין:



דרך אבא הלל סילבר 16, רמת-גן, 5250608 טלפון. 03 6103100 פקס. 03 6103111 אתר. www.meitar.com

1 ביוני 2015

לכבוד

בתי זקוק לנפט בע"מ

ת.ד. 4

חיפה 31000

הנדון: בתי זקוק לנפט בע"מ ("החברה") דו"ח הצעת מדף מיום 1 ביוני 2015 ("דו"ח הצעת

המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 22 בנובמבר 2012, כפי שתוקן ביום 21 בנובמבר 2013 ואשר התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015 (להלן: "תשקיף המדף"), ולדו"ח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף.

יואב נהיר, עו"ד אסתר דדיאשוילי, עו"ד אביטל טטרוב, עו"ד

מיתר ליקוורניק גבע לשם טל, עורכי דין

חתימות

החברה

בתי זקוק לנפט בע"מ

ע"י אריק יערי, מנהל כללי
ישראל לדברג, סמנכ"ל כספים

הדירקטורים

עובדיה עלי

דיויד פדרמן

ניר גלעד

פרופ' יכין כהן

פרופ' אריה עובדיה

אבישר פז

מרדכי (מודי) פלד

מאיה אלשיך-קפלן

ערן שריג

יעקב גוטנשטיין

אלכס פסל

נספח א' – שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ה')

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 1 ביוני 2015 המחליף ומתקן שטר נאמנות שנחתם ביום 20 בנובמבר 2012 והתקף ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') בלבד

בין

בתי זקוק לנפט בע"מ

ח.צ. 520036658

מרחוב ההסתדרות, חיפה

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 513683474

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

נושא	סעיף בשטר
פרשנות והגדרות	1
הנפקת אגרות החוב	2
רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה	3
התחייבויות החברה	4
הבטחת אגרות החוב	5
העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	6
תביעות והליכים בידי הנאמן	7
נאמנות על התקבולים	8
סמכות לעכב חלוקת הכספים	9
הודעה על חלוקה	10
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	11

נושא	סעיף בשטר
קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	12
תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה	13
השקעת כספים	14
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	15
באי-כח	16
הסכמים אחרים	17
שכר הנאמן	18
סמכויות מיוחדות	19
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	20
שיפוי לנאמן	21
הודעות	22
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	23
מרשם המחזיקים	24
פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש	25
אחריות הנאמן	26
אסיפות של המחזיקים	27
דיווח לנאמן	28
הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	29
דין חל וסמכות שיפוט	30
מענים	31
הסמכה למגנ"א	32
כללי	סעיף 4 לתוספת הראשונה
קרן אגרות החוב (סדרה ה')	סעיף 5 לתוספת הראשונה
הריבית של אגרות החוב (סדרה ה')	סעיף 6 לתוספת הראשונה
תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	סעיף 7 לתוספת הראשונה
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	סעיף 8 לתוספת הראשונה
תעודות אגרות החוב ופיצולן	סעיף 9 לתוספת הראשונה
העברת אגרת החוב	סעיף 10 לתוספת הראשונה
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 11 לתוספת הראשונה
הוראות כלליות	סעיף 12 לתוספת הראשונה
בטוחות	סעיף 13 לתוספת הראשונה

נושא	סעיף בשטר
פדיון מוקדם	סעיף 14 לתוספת הראשונה
שינויים בתנאי אגרת החוב	סעיף 15 לתוספת הראשונה
קבלה מאת מחזיק אגרות החוב	סעיף 16 לתוספת הראשונה
החלפת תעודת אגרת החוב	סעיף 17 לתוספת הראשונה
הדין החל וסמכות השיפוט	סעיף 18 לתוספת הראשונה
הודעות	סעיף 19 לתוספת הראשונה
אסיפות מחזיקים	תוספת שניה
זימון אסיפות	סעיף 1 לתוספת השניה
יושב ראש	סעיף 2 לתוספת השניה
מניין חוקי	סעיף 3 לתוספת השניה
אסיפה נמשכת	סעיף 4 לתוספת השניה
הצבעה באסיפה	סעיף 5 לתוספת השניה
פרוטוקולים	סעיף 6 לתוספת השניה
עניין מנוגד	סעיף 7 לתוספת השניה
הודעות עמדה	סעיף 8 לתוספת השניה
נציגות דחופה	נספח א'
מינוי ; תקופת כהונה	סעיף 1 לנספח א'
סמכות	סעיף 2 לנספח א'
התחייבויות החברה בקשר לנציגות	סעיף 3 לנספח א'
אחריות	סעיף 4 לנספח א'

והואיל:

והחברה פרסמה ביום 22 בנובמבר 2012 תשקיף מדף אשר תוקן ביום 21 בנובמבר 2013, ואשר התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015, על פיו באפשרותה להנפיק, בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף;

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף אשר על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה ה') (להלן "אגרות החוב") ובקשר לכך פרסמה Standard and Poor's Maalot (להלן: "מעלות") דירוג של BBB+ לאגרות החוב;

והואיל:

ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ה') בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה;

והואיל:

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

והואיל:

והנאמן הצהיר כי אין עליו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק לשמש נאמן להנפקת אגרות חוב;

- והואיל:** והחברה מצהירה כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;
- והואיל:** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן נאמן גם לאגרות החוב (סדרה ה') של החברה ;
- והואיל:** והנאמן הסכים לשמש כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי הוראות שטר נאמנות זה המפורטים להלן ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

1. 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 מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.4. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן :

"אגרת החוב" או **"אגרות החוב"** או **"סדרת אגרות החוב"** – סדרת אגרות חוב (ה'), רשומות על שם, שתנאיהן בהתאם לתעודת אגרת החוב, שתוצענה בהתאם לתשקיף המדף באמצעות דו"ח הצעת המדף.

"בורסה" – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;

"בטוחות" – שעבוד על נכסים ו/או ערבויות ו/או התחייבות אחרת אשר נועדו להבטיח את מילוי התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב, בין אם ניתנו על-ידי החברה או על-ידי צד שלישי כלשהו ;

"דו"ח הצעה" – דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה ה'), אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת.

"דו"ח ההצעה הראשונה" – דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה ה') אשר צפוי להתפרסם בחודש יוני 2015.

"החלטה מיוחדת" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים אחוזים (20%) מיתרת הערך הנקוב כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"החלטה רגילה" – החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בה נכחו לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה או אסיפה נדחית של אסיפה זו אשר תתקיים בכל מספר

משתתפים שהוא; ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') המיוצג בהצבעה.

"הנאמן" – הנאמן הנזכר בראש הסכם זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"חוק ניירות ערך" או "החוק" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"מחזיק באגרת החוב" או "מחזיק" – כמשמעותו בחוק ניירות ערך.

"מרשם" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

"קרן" – הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה').

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" – שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו.

"תעודת אגרת החוב" – תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 לשטר זה.

1.5 שטר זה מחליף את שטר נאמנות שנחתם ביום 20 בנובמבר 2012 ("שטר המדף") ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') בלבד, ואין לגזור כל הוראה מתוך שטר המדף 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 כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

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

2. הנפקת אגרות החוב

2.1 עד 2,000,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש.ע.נ. כ"א, רשומות על שם, העומדות לפירעון (קרן) ב- 6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 25% מהקרן. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה'), כפי שתהא מעת לעת, תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2023 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2024. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015 מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

2.2. הריבית בגין כל תקופת ריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה, תהיה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה.

2.3. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות.

2.4. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית שישולם בתשלום הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

2.5. תשלום הריבית האחרון ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תינתן לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

2.6. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות לאדם קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בהצעה פרטית או בכל דרך אחרת, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שיוצעו לציבור בדו"ח ההצעה הראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות שיעור נכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שלצורך הגדלת סדרת אגרות החוב, התקבל אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה ה') הקיימות באותה עת, כאשר במסגרתו יילקחו בחשבון אגרות החוב הנוספות, לרבות אגרות חוב (סדרה ה') נוספות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לאגרות חוב (סדרה ה'), ככל שיונפקו כתבי אופציה כאמור ואישור זה נמסר לנאמן, ובלבד שאם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב הנוספות יהיה הדירוג הגבוה מביניהם (ככל שהדירוג שונה זה מזה). אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה (פרסום האישור/ דוח דירוג המעיד על עמידה בתנאי האמור ייחשב לעניין סעיף זה כמסירה לנאמן). אגרות החוב (סדרה ה') שהונפקו מכח הצעת המדף הראשונה ואגרות החוב (סדרה ה') הנוספות (ממועד הוצאתן), תהווה סדרה אחת לכל דבר ועניין. הנאמן יכהן כנאמן עבור כל אגרות החוב (סדרה ה') כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה. כמו כן, לא תתבצע הרחבת סדרה כנוכח לעיל ככל שכתוצאה מהרחבת הסדרה לא תעמוד החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.4 להלן או ככל שבמועד ההרחבה החברה אינה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור והכל - בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו טרם מועד ההנפקה הנוספת; או ככל שמתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1 להלן.

החברה תודיע לנאמן לפחות 3 ימי עסקים בטרם ביצוע הנפקה נוספת של אגרות חוב נוספות מסדרה ה' ותמציא לו אישור חתום ע"י נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים ואסמכתאות רלוונטיים, טרם ביצוע ההרחבה, כפי שיהיה מעת לעת, אשר יכלול את הנושאים הבאים: לא מתקיימת איזו מעילות הפירעון המיידי, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ממנה וצפויה לעמוד בהן גם בדוחות הכספיים הראשונים שלאחר ביצוע ההנפקה הנוספת כאמור, החברה ממלאת אחר התחייבויותיה בהתאם להוראות שטר הנאמנות, אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את סדרת אגרות החוב.

למען הסר ספק, מחזיקי איגרות החוב (סדרה ה') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית שהמועד הקובע לתשלומה יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.7. במקרה בו תנפיק החברה אגרות חוב נוספות (סדרה ה'), במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לסדרה ה' כפי שהיה עד לאותו המועד (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה לפני הרחבת הסדרה לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב ייקבע לאגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לאחר הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום

למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לאותו האישור, ולפני הרישום למסחר תגיש החברה דוח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגני"א) בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ה') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון לגבי סדרה ה' בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ה'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ה') לפני הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.8. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם ובלבד שלצורך הנפקה לציבור של סדרות אחרות של אגרות חוב, התקבל אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה ה') שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה ה') הקיימות באותה עת, כאשר במסגרתו יילקחו בחשבון הסדרות האחרות של אגרות חוב כאמור. אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה לציבור של סדרות אחרות של אגרות חוב (פרסום האישור/ דוח דירוג המעיד על עמידה בתנאי האמור ייחשב לעניין סעיף זה כמסירה לנאמן). על אף האמור לעיל, אגרות חוב מסדרות אחרות שאינן מובטחות בבטוחה כלשהי, אם וככל שתונפקנה על ידי החברה, לא תהיינה עדיפות על אגרות החוב (סדרה ה') בפירוק החברה, החברה תמסור על כך לנאמן אישור בכתב בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה טרם ביצוע הנפקה של סדרות אגרות חוב נוספות, כאמור.

נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה יעביר אישור לנאמן לפחות 3 ימי עסקים, טרם הגיוס האמור כי לא מתקיימת איזו מעילות הפירעון המיידי וכן כי החברה אינה מפרה את התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב וכי אין בגיוס האמור כדי לפגוע בכושר פירעון החברה את אגרות החוב.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להנפקות כאמור או כדי למעט מזכות הנאמן מלבחון את השלכות ההנפקה כאמור, ואין בה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב (סדרה ה') לפי הוראות שטר הנאמנות.

בכפוף להוראות כל דין, החברה תודיע לנאמן, אודות הנפקת אגרות חוב כאמור עובר לביצוע ההנפקה ותעביר אליו כל דיווח שתוציא בקשר לעניין זה על פי כל דין.

3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה

- 3.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן, אך יראו בפרסום דו"ח מיידי בגין קניה כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן.
- 3.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך את תעודות אגרות החוב.
- 3.3. בעל שליטה בחברה 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 בשליטתם של כל אחד מהם ו/או חברה בת של החברה ו/או חברה כלולה של החברה (במישרין או בעקיפין) אך למעט החברה עצמה (להלן: "אדם קשור") יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ה'). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי אדם קשור תיחשבנה כנכס של האדם הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות אדם קשור, הן לא יקנו לו זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של החברה והן לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי. יובהר כי לעניין יתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב לשם חישוב המניין החוקי כאמור בתוספת השנייה, לא יילקחו בחשבון אגרות החוב המוחזקות על ידי אדם קשור.
- 3.4. אין באמור בסעיפים 3.1 עד 3.3 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. התחייבויות החברה

- 4.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, אם וככל שקיימת) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.
- בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.
- 4.2. לרשום את איגרות החוב (סדרה ה') אשר יונפקו לציבור על פי תשקיף המדף והוראות שטר זה, למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, אם מתקיים איזה מהמקרים הבאים, לרבות מצב בו, ככל שתבצע חלוקה, יתרחש אחד מהמקרים שלהלן כתוצאה מהחלוקה, כאמור:

- 4.3.1. קיימת עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1 להלן (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בסעיף) או אם להערכת החברה צפוי להתקיים אירוע כאמור.

- 4.3.2. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה, החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.4 להלן (ללא התחשבות בדרישה לשני דוחות כספיים רצופים).

4.3.3. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה ההון העצמי בדוחות הכספיים של החברה, נמוך מ-660 מיליון דולר ארה"ב.

4.3.4. כתוצאה מביצוע החלוקה ייפגע דירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב החלוקה. החברה תמציא לנאמן אישורים כמפורט בסעיף 28.6 להלן.

החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו התנאים המפורטים לעיל בקשר לחלוקה, היא לא תפרע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב.

4.4. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, תעמוד החברה בכל עת באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

4.4.1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-600 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.2. היחס שבין ההון העצמי של החברה בתוספת הלוואות בעלים שנטלה החברה (אם וככול שיהיו כאלו בעתיד) לבין סך המאזן של החברה, לא יפחת מ-15%, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.3. חוב נטו מחולק ב-EBITDA מנוטרל שנתי לא יעלה על 8, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.4. מזומנים בתום כל רבעון קלנדרי לא יפחתו מ-50 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

לעניין סעיף 4.4 לעיל:

"הון עצמי" משמעותו ההון העצמי בדוחות הכספיים בנטרול: (א) בגין התקופה החל מהרבעון הרביעי 2013 – ההשפעות המצטברות של הניטרולים המשמשים לצורך חישוב ה-EBITDA המנוטרל כפי שמוצג בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים; וכן (ב) שינויים בהון העצמי אשר מקורם בעדכון נכסי או בהתחייבויות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס הסטטוטורי שיחולו על החברה ו/או בחוקי המס שיחולו על החברה.

בחישוב ההון העצמי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם לתקן חשבונאות 36 (IAS 36) שהוכרה עד לסכום של 100 מיליון דולר ארה"ב וזאת במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

"סך מאזן" משמעותו סך המאזן המאוחד בדוחות הכספיים בניכוי מזומנים בסכום העולה על 75 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.

"EBITDA מנוטרל שנתי" משמעותו – ה-EBITDA המנוטרל המאוחד כפי שהוא מוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים שלה ובהתאם לאמור להן:

(א) בחישוב EBITDA מנוטרל שנתי יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.

(ב) חישוב EBITDA מנוטרל שנתי ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה, כהגדרתו להלן; או (ב) EBITDA מנוטרל בשני הרבעונים הקודמים ליום המדידה מוכפל בשניים. מובהר, כי ככל שנכללו ב-EBITDA תשלומים בגין שיפויים כאמור לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא יכללו רק פעם אחת בחישוב ה-EBITDA המנוטרל השנתי.

(ג) החברה תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, במדידת ה- EBITDA. ככל שלא נכלל במדידת ה- EBITDA רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידה הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שהחברה תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה- EBITDA, אזי לא יחול האמור בסעיף (ב) לעיל. על אף האמור לעיל, מוסכם כי במהלך תקופה של חמש שנים רצופות, לא ינוטרלו יותר מארבעה רבעונים של טיפולים, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים ברצף ולא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים באותה שנה קלנדרית.

בסעיף זה "רבעונים של טיפולים" משמעם רבעונים בהם מבצעת הקבוצה טיפול תקופתי במתקניה, האורך לא פחות מ- 30 יום, שהשפעתו על ה- EBITDA עולה על 20 מיליון דולר ארה"ב לרבעון.

"חוב נטו" משמעותו – חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים; קביעת גובה החוב בהתייחס לאגרות החוב של החברה לצורך חישוב החוב נטו, תעשה בהתאם לשווי ההוגן של אגרות החוב או, לפי העניין, בהתאם לערך בספרים לאחר יישום חשבונאות גידור, כאשר בחישוב גובה החוב האמור, יובא בחשבון שווי עסקאות גידור בהן התקשרה החברה בד בבד עם הנפקת אגרות החוב של החברה ובנוגע להנפקתן, ובלבד שבכל מקרה גובה החוב בגין האג"ח, כאמור, לא יפחת מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב של החברה ושיערוך עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבתי שלהן.

"מזומנים" משמעותו – מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ותיק ניירות ערך.

"דוחות כספיים" – דוחות כספיים מאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים.

הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הרלוונטיות תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה ("**יום המדידה**") וכל עוד אגרות חוב (סדרה ה') קיימות במחזור.

היה ויתברר כי על פי הדוחות הכספיים, הופרה התחייבות החברה לאיזה מבין היחסים הפיננסיים כאמור בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.4 לעיל, בהתאם לתקופות הקבועות כאמור לעיל, אזי תחולנה הוראות סעיף 6.2 להלן, בכפוף לאמור בסעיף 6.1.17 להלן.

החברה תציין בכל דוח כספי במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים את דבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 4.4 זה וכן תמסור לנאמן אישור כאמור בסעיף 28.5 להלן.

ככל והחברה תיהפך להיות חברת אגרות חוב, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, הרי שבמקרה בו החברה לא תעמוד באמת מידה פיננסית כלשהי, החברה לא תוכל לבצע כל עסקה כאמור בסעיף 4(270) לחוק החברות ללא אישור אסיפה מיוחדת ברוב מיוחד של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן מדובר בעסקה לריפוי אמת מידה פיננסית כלשהי או בהארכת עסקה קיימת בתנאים דומים, שאז לא תידרש החברה לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

לפרטים בדבר התאמת ריבית למקרה של אי עמידה באמות המידה ראה סעיף 6.6 לתוספת הראשונה לשטר זה, ולפרטים בדבר זכות להעמדה לפירעון מידי בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.1.17 להלן.

5. הבטחת אגרות החוב

5.1. למעט כמפורט בסעיף 5.2 להלן, אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או באופן אחר.

5.2. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.3 להלן, החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, לא תיצור שעבוד כלשהו על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, אלא בכפוף לתנאים הבאים ולסעיף 5.3 להלן: החברה תהיה זכאית ליצור שעבוד לטובת

צד שלישי ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אם החברה תיצור, במקביל ליצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד מאותו סוג על אותו נכס ובאותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות, כפי שיהיו באותה עת, כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), לטובת מחזיקי אגרות החוב להבטחת מלוא התחייבויות החברה בגין אגרות החוב. שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד האמור אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל, המוקדם מבניהם. החברה תיתן לנאמן הודעה 7 ימי עסקים טרם יצירת שעבוד כנוצר לעיל. יובהר, כי ביטול שעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב בעקבות ביטול שעבוד לטובת צד שלישי כאמור יבוצע בכפוף לאישור הנאמן, כי נמסר לנאמן אישור עוה"ד של החברה לפיו לא קיים שעבוד לטובת צד שלישי כאמור וכן כי לא רשום שעבוד לטובת צד שלישי כאמור במרשם החברה ברשם החברות או בכל מרשם רלוונטי אחר וכן כי אין כל שעבוד כלשהו נוסף הרשום לטובת צד שלישי שהוא. במקרה של יצירת שעבוד כאמור בסעיף זה, החברה מתחייבת תוך שני ימי עסקים ממועד רישום השעבוד כאמור להמציא לנאמן את המסמכים הבאים בנוסח המוסכם על הנאמן:

- 5.2.1. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד – מסמך שעבוד לפיו נרשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד החתימה על מסמך השעבוד;
- 5.2.2. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד – הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד יצירת ההודעה;
- 5.2.3. העתק תעודת רישום שעבוד מרשם החברות;
- 5.2.4. פלט שעבודים מרשם החברות לפיו נרשם השעבוד האמור.
- 5.2.5. כל מסמך נוסף הנדרש לצורך יצירת ורישום השעבוד בכל מרשם אחר בהתאם לדין.
- 5.2.6. חוות דעת משפטית של עורך דין מטעם החברה, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן רישום השעבוד, תוקפו, חוקיותו והיותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על-פי הדין החל בישראל, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן על-פי שיקול דעתו הסביר.
- 5.2.7. תצהיר של נושא משרה בכיר בחברה כי השעבוד אינו סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים, בנוסח שיוסכם בין החברה לנאמן.
- 5.3. על אף האמור, מובהר, כי ההתחייבות לא-יצירת שעבודים כמפורט בסעיף 5.2 לעיל לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים:
 - 5.3.1. הסבה והמחאה של מסמכים בקשר לייצוא או ייבוא טובין, לבנק שייתן אשראי למימון אותו ייצוא או ייבוא.
 - 5.3.2. שעבוד של מלאי לצורך מימון רכישת מלאי.
 - 5.3.3. יצירת שעבוד קבוע על נכסים וזכויות שיירכשו על ידי החברה בעתיד, לרבות ציוד, מתקנים, מלאי וזכויות וכן שיפורים ושדרוגים של הנכסים האמורים או כל חלק מהם, אם ההתחייבויות אשר להבטחתן ניתנו שעבודים אלה נוצרו לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או הרחבתם, שיפורם, שיפוצם או שידרוגם של אותם נכסים ו/או להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל על ידה לשם פירעון הלוואות או

אשראי שנתקבל לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או הרחבתם, שיפורם, שיפוצם או שידרוגם של אותם נכסים.

5.3.4. זכויות קיזוז, עיכבון, עסקאות ניכיון, "netting", בטוחות הניתנות במסגרת עסקאות בנכסים פיננסיים (נגזרות וכיוצ"ב), המוענקות לבנקים או למוסדות פיננסיים במהלך העסקים הרגיל מולם, וכן העברות לתיחום חשיפה המוסדרות במסגרת חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו - 2006.

5.3.5. שעבוד או עכבון שנוצר מכוח הדין.

5.4. אגרות החוב מסדרה זו (לרבות כאלה שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6 לעיל) תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בין לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.

5.5. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא התבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בנות של החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין או על פי שטר הנאמנות, לרבות אין בה בכדי לגרוע מחובותיו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה ממועד הנפקת אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6. העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

6.1. מבלי לגרוע מכל סעד אחר העומד לטובת המחזיקים לפי כל דין, אין בהעמדה לפירעון מיידי כדי לפגוע ו/או לגרוע בכל סעד או זכות של המחזיקים על פי שטר הנאמנות ו/או על פי דין, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לפעול בהתאם להוראות סעיף 6.2 להלן:

6.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב או אם לא תעמוד באיזו מהתחייבויותיה המהותיות המצויות בשטר הנאמנות או באגרות החוב בתוך ארבעה עשר (14) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו או מועד קיום ההתחייבות המהותית, לפי העניין.

6.1.2. אם יתמנה לחברה מפרק זמני או ינתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 להלן) וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

6.1.3. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, כהגדרתו להלן, של החברה או אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

6.1.4. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה ו/או לנכס מהותי של החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני, אשר לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין. על אף

האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

- 6.1.5. אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם.
- 6.1.6. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת) או אם נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי וקבוע על ידי בית המשפט.
- 6.1.7. אם בוצע מיזוג בכל דרך שהיא במסגרת החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם בהחלטה רגילה של מחזיקי איגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה או החברה הקולטת, לפי העניין, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 6.1.8. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה לציבור; או 2. חוב או חובות של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף מצרפי העולה על הסכום הנמוך מבין: (1) 150 מיליון דולר ארה"ב או (2) 15% מסך התחייבויות החברה כלפי מוסדות פיננסיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לפני מועד ההעמדה לפירעון מיידי כאמור.
- 6.1.9. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעייה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 6.1.10. אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהינה מדורגות על ידי אף חברת דירוג, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד. להסרת ספק, לעניין זה, "חברת דירוג" משמע כל חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל.
- 6.1.11. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- 6.1.12. אם תועבר השליטה בחברה ללא שהתקבלו האישורים הנדרשים לכך בהתאם לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ), תשס"ז-2007. לעניין ס"ק זה "**העברת שליטה**"- עסקה שכתוצאה ממנה החברה לישראל בע"מ ומפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (בעצמן או באמצעות חברות בנות בשליטתן המלאה או בעלי השליטה בהן), יחדלו מלהיות בעלי שליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "**שליטה**"- כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).
- 6.1.13. אם החברה תפסיק את תשלומי אגרת החוב ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומי אגרת החוב או אם קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומי אגרות החוב.
- 6.1.14. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק לפרוע את חובותיה.
- 6.1.15. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם ינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 לעיל ו/או שינוי במבנה החברה או

פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב; או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

- 6.1.16. אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה.
- 6.1.17. אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.4 לעיל בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים, על אף האמור, במקרה ששיעור החריגה מאותן אמות המידה הפיננסיות בהן נמצאת החברה בחריגה על פי הדוח הכספי השני מביניהם איננו עולה על 15% מהערכים שנקבעו לאותן אמות מידה פיננסיות תחול העילה לפירעון מיידי רק אם החריגה מאמות המידה הפיננסיות הנ"ל מתקיימת גם בדוחות הכספיים העוקבים.
- 6.1.18. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.
- 6.1.19. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- 6.1.20. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי המחזיקים.
- 6.1.21. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאמור בסעיף 4.3 לעיל.
- 6.1.22. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם.
- 6.1.23. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 6.1.24. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר להרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6 לעיל.
- 6.1.25. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר לשעבוד השלילי כאמור בסעיף 5.2 לעיל.
- 6.1.26. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה או בוצע שינוי של עיקר פעילותה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחומי הדלקים ו/או הפטרוכימיה.
- 6.1.27. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- 6.1.28. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- לעניין סעיף 6.1 זה כולו, "נכס מהותי" או "רוב נכסי החברה" הינו נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בספרי החברה עולה על 30% מסך המאזן של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) עובר למועד הארוע.
- 6.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל יחולו ההוראות שבסעיפים 6.2 זה או 6.3 להלן לפי העניין, ובכפוף לכל דין:
- 6.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 14 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 6.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים

המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל. על אף האמור בסעיף 6.2.1 לעיל, ככל שקמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) על פי סעיף 6.1.17 לעיל, יחולו הוראות **נספח א'** לשטר הנאמנות, ובמקרה זה יפעל הנאמן בהתאם להוראות נספח א'.

6.2.2. החלטה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.

6.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בסעיף 6.2.2 לעיל הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

6.2.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שניתנו) כאמור בסעיף 6.2 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו). העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

6.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 14 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

6.3. מובהר כי מקום בו נקבעה תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6 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.

6.4. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

6.5. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 6 זה, תהיה כל בטוחה (ככל שניתנה) ניתנת לאכיפה ולמימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפרעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי, וזאת בכפוף למתן הודעה לחברה, למעט בנסיבות בהן אין חובה לתת לחברה הודעה, כמפורט לעיל.

7. תביעות והליכים בידי הנאמן

7.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6 לעיל, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה.

7.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 7.1 או בסעיף 7.3 להלן על פי דרישה של מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים.

7.3. 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 של אסיפת המחזיקים, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 10 ימים. על אף האמור בסעיף זה, בדבר חובת מתן ההודעה המוקדמת, הנאמן יהיה רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת וכן להפעיל את סמכותו על פי סעיף 7.3 זה בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת, בין אם הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי ובין אם לאו, אם לדעת הנאמן יש בתקופה שנקבעה או במתן ההודעה המוקדמת, לפי העניין, כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 7.3 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6.1 לעיל ולא מכח סעיף 7.3 זה.

7.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב ובלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

7.5. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

7.6. 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 בפנייה 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 שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל.

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

8. נאמנות על התקבולים

8.1. כל הכספים שיוחזקו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב (סדרה ה') לרבות כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

8.1.1. תחילה לסילוק שכר טרחתו.

8.1.2. שנית 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.

8.1.3. שלישית- לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 21 לשטר מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן;
היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

8.1.4. ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

8.1.5. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן שבפיגור המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר

8.1.6. שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ו/או הריבית ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

8.2. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, יבוצע בהתאם בכפוף להוראות הדין הרלוונטיות.

8.3. הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים מכח אגרת חוב שהונפקה על-פי שטר נאמנות זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. העברה כאמור תיעשה במועד הקבוע לביצוע אותו תשלום, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ה'), או במועד מוקדם יותר כפי שיסוכם בין הנאמן לחברה. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

8.4. אין באמור בסעיף 8 זה לעיל בכדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

9. סמכות לעכב חלוקת הכספים

9.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מחמישה אחוז מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ-1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי שטר הנאמנות הכל לפי ראות עיניו.

9.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של לפחות חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם או בהגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית, לפי העניין, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך שלושה חודשים ממועד הפקדת הכספים כאמור אצל הנאמן לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את הסכום האמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

9.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך, בהחלטה רגילה, שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי העניין. תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים

האמורים מיד עם הגיע מועדס אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מחמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ-1 מיליון ש"ח והכל בכפוף להוראות הבורסה.

10. הודעה על חלוקה

10.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 8 ו-9 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 22 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

10.2. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

11.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו והיה ביכולתה לשלמו ("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.

11.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 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 החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב על ידי החברה.

11.3. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם מחזיקי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי הוראות סעיף 14 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעה האמורה בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל, זאת בכפוף לסדר החלוקה המפורט בסעיף 8.1 לעיל.

11.4. 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 בדבר זכותו של המחזיק לקבל הכספים ובדבר הסרת המניעה לתשלום ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 11.4 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה 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 11.3 ו-11.4 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות החוב בתום שמונה שנים מהמועד הקבוע לתשלום, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם להם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

11.6. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, ובלבד כי פעל בסבירות. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

12. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מאת החברה לרישומים 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.

12.2. למעט במקרה כאמור בסעיף 11.5 לעיל, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 30 להלן, בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה יגברו הוראות שטר זה.

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ- (AA) ו/או באגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל בלבד.

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

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטר משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שיימנה בכתב למטרה זו, לא יאוחר מ- 5 ימי עסקים מבקשתו של הנאמן, לעיין בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

15.3. להודיע לנאמן בכתב ולא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על עיקר נכסיה של החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לעיקר נכסיה של החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 חוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין, ולעדכן את הנאמן באופן שוטף על ניהול ההליכים האמור.

לעניין סעיף זה, "עיקר נכסי החברה" הינו נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בספרי החברה עולה על 30% מסך המאזן של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) עובר למועד הארוע.

15.4. להודיע לנאמן בכתב וזאת לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6 לשטר זה (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 6 לעיל) או על חשש סביר לקרות איזה מהאירועים הנ"ל.

15.5. החברה תעביר לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו שיכול ויהיה עו"ד ו/או רו"ח במקצועו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו, אשר יתחייב לחברה על שמירה על סודיות המידע כמקובל, ואשר לא יהיה בניגוד עניינים כתוצאה ממינויו כאמור) מידע נוסף, לרבות בנוגע לחברה ולעסקיה, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד בקשתו להעברת המידע. מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות, והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר הנאמנות, לפי הוראות חוק ניירות ערך או לפי צו של בימ"ש, לרבות דיווח למחזיקי אגרות החוב.

15.6. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

15.7. להזמין את הנאמן ולאפשר לו להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה. פרסום זימון אסיפה באמצעות מערכת המגני"א ייחשב כזימון הנאמן לצורך סעיף זה.

15.8. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 28 להלן.

15.9. החברה מתחייבת לפעול לכך שכל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על-ידי חברה מדרגת אחת לפחות. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (watch "list) או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חי אגרת החוב ובלבד שהחברה המדרגת החדשה כאמור תהא חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון. החברה לא תזדקק לאישור מאת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לצורך החלפת החברה המדרגת כאמור.

במקרה שבו החברה תחליף ביוזמתה את החברה המדרגת (לרבות במקרה שבו החברה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת), תפרסם החברה דיווח מידי המפרט את הסיבות להחלפת החברה המדרגת, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה. היה ואגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות (דהיינו - לא תהיינה מדורגות על-ידי אף חברה מדרגת), תפרסם החברה הודעה אודות הסיבות להפסקת הדירוג באופן מידי ולא יאוחר מיום עסקים אחד ממועד הפסקת הדירוג.

אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך שטר זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

15.10. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד דרישת ביצוע או נחיצות ביצוע.

15.11. הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסח שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, והחברה תהא חייבת לדווח את הדיווח כאמור.

15.12. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מידי, כמוגדר בסעיף 6 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן.

16. באי-כח

16.1. החברה 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 לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן בכתב.

16.2. אין במינוי לפי סעיף 16.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה במועד או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שלא נעשתה כלל, או שלא נעשתה במועד על ידי הנאמן.

17. 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 החברה 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, ובכלל זה שלא יהיה בכך כדי להעמיד את הנאמן במצב של ניגוד עניינים כלשהו למול החברה ו/או המחזיקים.

18. שכר הנאמן

החברה תשלם לנאמן עבור שירותיו כנאמן בגין הנפקת אגרות החוב, שכר כדלקמן :

18.1. בגין שירותיו כנאמן החל ממועד הנפקת אגרות החוב, וכל עוד תהיינה אגרות החוב שטרם נפרעו במחזור, סך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ לכל שנת נאמנות או חלק ממנה. הסך הנ"ל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הקרובה.

18.2. שכר טרחת הנאמן וההוצאות הנ"ל ישולמו עד תום הנאמנות על פי שטר זה ואף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים ומנהל), ומבלי להתחשב בזה אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט ואם לאו.

18.3. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן ייטול בה חלק, גם אם לא התקיימה בשל העדר מניין חוקי לפתיחתה, ישולם שכר נוסף של 600 ₪, בתוספת מע"מ, לשיבה.

18.3.1. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיפים 18.1 עד 18.3 לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן, ולרבות : פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה ;

18.3.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ;

18.3.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באספות מחזיקי אגרות חוב ;

18.3.4. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה ;

18.3.5. פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל), כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון : הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים ועוד), שנטלה או שתיטול החברה או שינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה

(כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי בעלי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

18.4. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים, הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, נסיעות ושליחויות, וחווות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20.1 בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

18.5. מע"מ, אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף 18 זה וישולם על-ידי החברה. הסכומים האמורים צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת אגרות החוב, אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.

18.6. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 25 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום תחילת כהונת הנאמן החליף. במקרה בו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (האמור לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה). החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתן ועד לפירעונן הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותי כגון עו"ד, חתמים, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיק אגרות חוב מכח הדין או הוראות שטר זה.

18.7. במקרה שהחברה תפעל להגדלת סדרת אגרות החוב (כאמור בסעיף 2.3 לשטר הנאמנות), יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה מההנפקה המקורית אל נפחה העדכני, וזאת באופן קבוע ועד לתום תקופת הנאמנות.

18.8. החברה תישא בכל התשלומים המפורטים בסעיף זה לעיל. ואולם, הסתיימה כהונתו של הנאמן לפי סעיף 35(א1) או 35(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ה') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה, אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; ככל שתיקבענה הוראות מכוח סעיף 35(ה1) לחוק ניירות ערך בעניין הפרש לא סביר, תחולנה אותן הוראות על האמור בסעיף זה.

נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באמצעות קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין ולפעול לפי חוות דעתו הכתובה ו/או עצתו הכתובה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או לבקשת החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושאינו בכך פגיעה בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל.

19.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה או נמנע מלעשותן 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.

19.3. כל עצה או חוות דעת כאמור יכולה להינתן בכתב או בעל פה.

19.4. 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.

19.5. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

19.6. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, אך במידת הזהירות הסבירה, ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת, או כי נהג בחוסר תום לב או בזדון.

20. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אדם 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 החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור במקרה בו השלוח מצוי בניגוד עניינים ו/או הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, תוך שני ימי עסקים בהודעה בכתב שתשלח לנאמן. התנגדות החברה למנות שלוח שלא בתום לב תהווה הפרה יסודית של שטר הנאמנות. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל שלוח כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות שלוח כאמור לעיל ובצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש.

21. שיפוי לנאמן

21.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 21 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי") :

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

21.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים 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, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי :

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

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

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

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

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 21 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

21.2. מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי: (1) פעלו שלא בתום לב, שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו חייבים המחזיקים או החברה, לפי העניין, לשלם לזכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה את סכומי ההתחייבות לשיפוי ואם לאחר מכן יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

21.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים 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 תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

21.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 21 זה לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הנאמן, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים, בכפוף לכל דין. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור,

מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

21.5. 'התחייבות השיפוי':

21.5.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע 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 החברה.

21.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות) באגרות

החוב, בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 21.4 זה (בכפוף להוראות סעיף 21.7 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף 21.4.2 זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 21.4.1 לעיל ובלבד שהנאמן פנה לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים.

21.6. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין ובלבד שהזכאים לשיפוי פנו לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים; ו/או (ב) 'חובת השיפוי' חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 21.4.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 21.3 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

21.6.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות;

21.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם, לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.

הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 21.8 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 8 לשטר זה.

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

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

21.7.2. 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.

ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי לגרוע מחובת החברה לשלם והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 21 זה.

22. הודעות

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן:

22.1. הודעות מטעם החברה ו/או מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב יינתנו באמצעות דיווח מידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

22.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם), ולכל מחזיק שאינו רשום - באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר, וכל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.3. במקרים המחייבים זאת על פי דין בלבד, בנוסף לפרסום דיווח מידי כאמור לעיל, תפרסם החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או באמצעות דואר אלקטרוני, לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות או, בהתאם לכתובת עליהן יודיע צד כלשהו למשנהו, וכל הודעה או דרישה שכזו שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה ו/או הדואר האלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ביום עסקים הראשון שלאחר מועד הוידוא הטלפוני. דואר אלקטרוני יאושר בתשובה חוזרת אולם הודעה בחוזר אוטומטית לא תחשב כאישור.

22.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. העתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידו גם לחברה.

23. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

23.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של איגרות החוב (לרבות למועדי הפירעונות ותשלומי הריבית ושיעור הריבית), לעילות ההעמדה לפירעון מידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין

אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לעניינים בקשר להרחבת סדרה, הוראות השעבוד השלילי, מגבלות על עסקאות כאמור בסעיף 270(4) לחוק החברות, וכן ולדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

23.2. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

23.3. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינוי הנוגע לתשלומים (לרבות מועדם ושיעורם) על פי אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לעניינים בקשר להרחבת סדרה הוראות השעבוד השלילי, מגבלות על עסקאות כאמור בסעיף 270(4) לחוק החברות, וכן לדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות לשם מינוי נאמן במקום נאמן שהסתיימה כהונתו.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי שיפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (במגנ"א) על כל שינוי כאמור לפי סעיף 23.1 או 23.3.1 לעיל, בהקדם ככל הניתן לפני ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

24. מרשם המחזיקים

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

25. פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש

25.1. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו (לרבות פקיעת כהונתו), התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

25.2. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות, החובות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יפעל בהתאם להוראות שטר זה, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן לאגרות החוב מלכתחילה.

25.3. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברת כספי הנאמנות נכסיה וזכויותיה (ככל שישנם בידי) לנאמן החליף עם סיום כהונתו (לרבות פקיעה). מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר

את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין, וכי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

25.4. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.

25.5. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 ליד לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.

25.6. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

25.7. בנוסף לאמור לעיל, החלטה על העברת הנאמן מכהונתו, תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או אסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור, לפי העניין, ברוב של לפחות 75% מכלל הקולות של מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה.

25.8. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

25.9. החברה תפרסם דו"ח מידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

26. אחריות הנאמן

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

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

27. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. דיווח לנאמן

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

28.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

28.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

28.3. אישור רו"ח של החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה (ובמקרה שלא יכהן באותו המועד נושא משרה בכיר בתחום הכספים אזי יוכל להינתן גם אישור של מנכ"ל החברה) בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

28.4. לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר

הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

28.5. אחת לרבעון, בתוך 10 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) אישור מאת רואה החשבון המבקר של החברה ושל נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.4 לשטר זה בצירוף תחשיב של אמות המידה האמורות.

28.6. שבעה (7) ימים לפחות לפני ביצוע חלוקה בפועל, אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ובו יאושרו הנושאים הבאים: א. כי ביצוע חלוקה עליה החליטה החברה עומד במגבלות המפורטות בסעיף 4.3.1 לשטר זה, כולל פירוט החישוב הרלוונטי; ב. החברה אינה מפרה התחייבויותיה בהוראות שטר הנאמנות באופן מהותי; ג. החלוקה אינה פוגעת ביכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה על פי אגרות החוב, וכן אישורים חתומים על ידי החברה ועל ידי רואה החשבון המבקר של החברה כי ביצוע חלוקה עליה החליטה החברה עומד במגבלות המפורטות בסעיפים 4.3.2 ו- 4.3.3 לשטר זה, כולל פירוט החישוב הרלוונטי. מובהר כי אין בקבלת האישורים על ידי הנאמן כדי להוות אישור לנתונים עליהם מבוססים האישורים כאמור.

28.7. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מייד עם פרסומו. דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, לעניין סעיפים 28.1, ו- 28.2 ייחשב כאילו נמסר לנאמן. לבקשת הנאמן, החברה תמסור לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

28.8. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה בכתב.

28.9. החברה תמסור לנאמן הודעה במקרה שייוודע לחברה על הפרה של הוראה מהותית מהוראות שטר הנאמנות, באופן מיידי.

28.10. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

28.11. לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים מפרסום כל דוח כספי תעביר אישור לנאמן, חתום במקור על ידי נושא משרה בכיר בתחום הכספים, כי אינה מפרה את הוראות סעיף 5.2 לשטר הנאמנות בצירוף תדפיס רשם חברות וכן תציין זאת בכל דוח דירקטוריון שתפרסם החברה עד לפירעון המלא של אגרות החוב.

28.12. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') באמצעות הנאמן את הדיווחים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לדרישות המנויות לקודקס הרגולציה – עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 – הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 – ניהול נכסי השקעה, שפורסם על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי 2014, כפי שיעודכן מעת לעת.

29. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

29.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן וריבית לפי סעיפים 8, 9 ו-10 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים.

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

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

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

30. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. מענים

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

32. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

בתי זקוק לנפט בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אני הח"מ אלי מורדוך, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה אהרון יערי וישראל לדברג וחתים מחייבת את בתי זקוק לנפט בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

אלי מורדוך, עו"ד

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

בתי זקוק לנפט בע"מ **אגרת חוב (סדרה ה') (להלן: "אגרת החוב")**

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

שיעור ריבית שנתי: כפי שייקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה.

1. אגרת חוב זו מעידה כי בתי זקוק לנפט בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ולמי שיהיה המחזיק הרשום באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.

2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום 1 ביוני 2015 המחליף ומתקן שטר נאמנות מיום 20 בנובמבר 2012 והתקף ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') בלבד, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה 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.

3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

בתי זקוק לנפט בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

4. כללי

4.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה" דוח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה ה'), אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת.

"דוח ההצעה הראשונה" דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה ה'), אשר צפוי להתפרסם בחודש יוני 2015.

"הנאמן" רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" – כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"קרן" – סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה').

"החלטה מיוחדת" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בה נכחו מחזיקים בעצמם או על-ידי באי-כוחם של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, של לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המצביעים בעד או נגד ההחלטה הנ"ל.

"החברה לרישומים" – החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

"סדרות אגרות החוב" אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, שתנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב של אותה סדרה ולדוח הצעת המדף לפיו הן תונפקנה לראשונה, ואשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"מחזיקי אגרות החוב" כהגדרת מונח זה בסעיף 35א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: **"חוק ניירות ערך"**).
"ו/או "בעלי אגרות החוב"
"ו/או "מחזיקים" ו/או "זכאים"

"יום מסחר" – יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

"מסלקת הבורסה" – מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"התשקיף" או "תשקיף המדף" תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש נובמבר 2012 ותוקן בחודש נובמבר 2013 ואשר התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015.

לכל מונח או ביטוי אחר באגרת חוב זו תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן.

5. קרן אגרות החוב (סדרה ה')

קרן אגרות החוב (סדרה ה') תיפרע ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר יושלמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 25% מהקרן. הקרן על אגרות החוב (סדרה ה') איננה צמודה.

6. הריבית של אגרות החוב (סדרה ה')

- 6.1. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2023 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2024. הריבית על אגרות החוב (סדרה ה') איננה צמודה.
- 6.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית קבועה כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה.
- 6.3. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.
- 6.4. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בתוספת 3%. במקרה בו תשולם ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני ימי עסקים לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים ועל שיעור הריבית המשוקללת שתשולם בפועל.
- 6.5. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג
- שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב כמפורט להלן:
- 6.5.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ה') על-ידי חברת דירוג Standard and Poor's Maalot ("מעלות") או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (להלן: "**חברת הדירוג**") (במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ה') יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (להלן: "**הדירוג המופחת**") מדירוג BBB+ של מעלות (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות (להלן: "**דירוג הבסיס**")), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') בשיעור שיפורט להלן (להלן: "**שיעור הריבית הנוספת**"), מעל שיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה וזאת בגין התקופה שתתחיל **בתחילת תקופת הריבית הבאה** ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') או עד המועד בו תופחת הריבית בגין עדכון הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 6.5.5 להלן, לפי המוקדם. לעניין זה שיעור הריבית הנוספת משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5% נוספים; (ב) במקרה של הורדת דירוג מעבר לשתי דרגות, יעלה שיעור הריבית בשיעור של 0.25% נוספים לכל ירידה בדרגה נוספת בדירוג.
- להסרת ספק מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 6.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית הנוספת יחד עם תוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 להלן, במצטבר על 1% (להלן: "**שיעור הריבית הנוספת המרבי**").

- 6.5.2. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה חל שינוי הדירוג על ידי כל חברות הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה'), או כמפורט בסעיף 6.5.5 להלן. מובהר כי אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.
- 6.5.3. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק 6.5.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') בדירוג המופחת (להלן: **"מועד הורדת הדירוג"**); (ב) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לתקופה.
- 6.5.4. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ה') על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.
- 6.5.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ה') כלפי מעלה, לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס או לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת הנו נמוך יותר, כמפורט לעיל (להלן: **"הדירוג הגבוה"**), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') יהיה שיעור הריבית השנתית, ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר כאמור לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב משיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.5.2 עד 6.5.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.
- 6.5.6. ככל שאגרות החוב (סדרה ה') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי, יתחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ה') לדירוג המופחת בגינו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לתוספת הריבית המקסימלית, כמפורט לעיל, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל. ככל ואגרות החוב (סדרה ה') לא דורגו מחדש בטרם חלפו 60 ימים, החברה תראה במועד הפסקת הדירוג כמועד תחילת הדירוג המופחת לעניין תשלום ריבית והוראות ס"ק 6.5.1-6.5.5 יחולו בהתאם. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל והוראות סעיף 6.5 זה בכל מקרה לא יחולו.
- 6.5.7. מובהר, כי החלפת חברת דירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה, כאמור בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות) כשלעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל, אשר ימשיך לחול ביחס לדירוג שניתן על ידי חברת הדירוג החלופית.
- 6.5.8. מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הורדת/העלאת דירוג לצורך שטר זה משמעה הורדת/העלאת דירוג (או הפסקת דירוג, בהתאם לעניין) על ידי כל חברות הדירוג המדרגות, ובמקרה של שינוי דירוג (או הפסקת דירוג) שיבוצע על ידי חברת דירוג אחת לא יגרור הדבר כל שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (והפסקת דירוג על ידי חברת דירוג אחת כאמור לא תהווה עילה לפרעון מיידי כאמור בסעיף 6.1.10 לשטר הנאמנות). כן מובהר כי התאמת שיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 6.5.1 תחול החל מתקופת הריבית הבאה לאחר תקופת

הריבית בה חל שינוי הדירוג על ידי כל חברות הדירוג. מובהר כי אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

6.6. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

מבלי לגרוע בהוראות סעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין אי עמידה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות, וזאת כמפורט להלן:

6.6.1. במקרה בו לא תעמוד החברה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4

לשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "**אמות המידה**"), ללא דרישה כי אי העמידה תהיה למשך תקופת הבדיקה כאמור בסעיף הנ"ל, יועלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25% מעל שיעור הריבית השנתית כפי שיהיה באותה עת (להלן בסעיף זה: "**תוספת הריבית**"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד אי העמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תחזור החברה לעמוד בכל אמות המידה (כאמור בסעיף 6.6.3 להלן) או עד למועד העמדתן של אגרות החוב לפירעון מיידי, המועד המוקדם מביניהם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בלבד, כך שלא יהיה בהפרה של יותר מאמת מידה אחת בו זמנית או בהתמשכות ההפרה ו/או ההפרות כאמור כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב בתוספת ריבית נוספת.

6.6.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד פרסום דוחות כספיים לתקופה מסוימת אשר על פיהם לא עמדה החברה באמות המידה (להלן בסעיף זה: "**מועד החריגה מאמות המידה**"),

תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר אי העמידה באמות המידה, תוך פירוט התחשיב של אמות המידה; (ב) את שיעור הריבית לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה מאמות המידה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף זה: "**ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית החל ממועד החריגה מאמות המידה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה הבאה וכן תודיע החברה על כך לנאמן בכתב.

6.6.3. ככל שהחברה חזרה לעמוד בכל אמות המידה, אזי תבוטל תוספת הריבית, וזאת בגין

התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה כי החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') יהיה שיעור הריבית שנקבע במכרז. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.6.1-6.6.2 לעיל, בשינויים המחויבים.

6.6.4. בשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות המידה (אחת או יותר) על 0.25%.

6.6.5. (א) על אף האמור, החל מהמועד בו יחולו על אגרות החוב **במצטבר** האירועים הבאים: (1)

שיעור ריבית נוספת על פי סעיף 6.5.1 יעמוד על 0.5% או יותר, וכן (2) החברה איננה עומדת בשתי אמות מידה או יותר, כי אז תעמוד תוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 לעיל, על 0.5%. במקרה כאמור, שיעור הריבית הנוספת המרבי, שישולם בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הבאה, יעמוד על 1.5% (על אף האמור בסעיף 6.5.1 לעיל), וזאת עד למועד

בו יחדל אחד האירועים הנ"ל מלהתקיים, שאז לא יעלה שיעור הריבית הנוספת המרבי על 1%.

(ב) על אף האמור בסעיף 6.6.5(א) לעיל, במקרה בו תועמדה אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי, לא יעלה שיעור הריבית הנוספת המרבי על 1%, וזאת לרבות במקרה בו יחולו במצטבר התנאים המפורטים בס"ק (1) ו-(2) לסעיף 6.6.5(א) לעיל.

(ג) לעניין הדיווחים המידיים שתפרסם החברה במקרה בו יחולו במצטבר התנאים המפורטים בס"ק (1) ו-(2) לסעיף 6.6.5(א) לעיל, יחולו הוראות סעיף 6.5.3 לעיל, בשינויים המחויבים.

להלן דוגמא להמחשה:

ביום 15.9 בשנה X ירד דירוג אגרות החוב ל- BB+. ביום 20.11 באותה שנה X פרסמה החברה דוח כספי על פיו היא חורגת בשלוש אמות מידה – במקרה כזה החל מיום 21.11 עד 30.12 של שנה X תתווסף לריבית על אגרות החוב תוספת ריבית (כהגדרתה בסעיף 6.6.1 לעיל) של 0.25% בגין החריגה מאמות המידה. החל ב-31.12 בשנה X יעמוד שיעור הריבית הנוספת (כהגדרתה בסעיף 6.5.1 לעיל) על 0.75% בגין ירידת הדירוג בשלוש דרגות, ותוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 לעיל, בגין חריגה משלוש אמות מידה תעמוד על 0.5%. בתרחיש הנ"ל שיעור הריבית השנתית שתשולם ב-30.6 בשנה X+1 יעמוד על שיעור הריבית שנקבע במכרז בתוספת 1.25%.

לאחר מכן יתרחש אחד מהתרחישים הבאים:

תרחיש א': ביום 20.11 בשנה X+1 החברה תפרסם דוח כספי על פיו היא חורגת באמת מידה אחת בלבד ולא חל שינוי בדירוג, אזי החל מיום 21.11 בשנה X+1 הריבית שתתווסף לריבית הנקובה של אגרות החוב תעמוד על 1%.

תרחיש ב': ביום 20.11 בשנה X+1 יעלה דירוג החברה חזרה בשתי דרגות לדירוג של BBB. עד ליום 30.12 בשנה X+1 לא יחול שינוי בריבית. החל מיום 31.12 בשנה X+1 הריבית שתתווסף לריבית הנקובה של אגרות החוב תעמוד על 0.25%.

6.7. השינויים בשיעור הריבית כתוצאה מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 6.5 לעיל, ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה כאמור בסעיף 6.6 לעיל, הינם מצטברים ואינם תלויים זה בזה, ובלבד שבכל מקרה שיעור הריבית שיתווסף מכוח סעיפים 6.5 ו-6.6 לעיל לא יעלה על שיעור הריבית הנוספת המרבי.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום הקובע לאותו תשלום כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה ביום התשלום, במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל או בכל מקום אחר בישראל עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

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

7.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותייחסו יהיו רשומים במרשם לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.4 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 11 להסכם הנאמנות.

7.4. מחזיק אגרות החוב (סדרה ה') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות חמישה-עשר (15) ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7.5. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

7.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ה') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 11 לשטר הנאמנות.

9. תעודות אגרות החוב ופיצולן

9.1. כל תעודת אגרות החוב 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.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במענה לקבלת כתיב בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה), בצרף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במענה לקבלת כתיב בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה). תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. העברת אגרת החוב

10.1. 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 מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במענה לקבלת כתיב בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

10.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

- 10.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.
- 10.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 9 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.
- 10.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.
- 10.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

11. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

- 12.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל. תשלומים כאמור למחזיק שאינו רשום יבוצעו דרך החברה לרישומים ובאמצעות מסלקת הבורסה, בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.
- 12.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.
- 12.3. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך.

13. בטוחות

ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.

14. פדיון מוקדם

14.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, לא תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב.

14.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה ה') לפדיון מוקדם ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

14.2.1. החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**"), בכל עת, אך לא לפני שחלפו לפחות 60 יום ממועד רישום אגרות החוב (סדרה ה') למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

14.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

14.2.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "**רבעון**" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

- 14.2.4. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-50 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-50 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.
- 14.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב המוחזקות.
- 14.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי ותעביר העתק ממנו לנאמן, לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם.
- 14.2.7. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.
- 14.2.8. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 14.2.11 להלן.
- 14.2.9. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ה') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ₪.
- 14.2.10. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית 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 שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- 14.2.11. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ה') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטה הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; או (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ה') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית שטרם שולמו, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ה') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1.5% ריבית. היוון אגרות החוב (סדרה ה') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה').
- לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי שאינן צמודות בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ה') במועד הרלוונטי.

15. 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 23 לשטר הנאמנות.

16. קבלה מאת מחזיק אגרות החוב

16.1. קבלה מאת מחזיק ו/או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מהחברה לרישומים בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב שלו תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

16.2. למעט במקרה כמפורט בסעיף 11.5 לשטר הנאמנות, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל לשטר הנאמנות תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 16.1 ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

16.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

17. החלפת תעודת אגרת החוב

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

18. הדין החל וסמכות השיפוט

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

19. הודעות

להוראות בדבר אופן מסירת הודעות ראה סעיף 22 להסכם הנאמנות.

התוספת השניה לשטר הנאמנות – הוראות בדבר אסיפות מחזיקי אגרות חוב

בתי זקוק לנפט בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב

(סדרה ה')

1.

זימון אסיפות

- 1.1. הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי דרישת החברה או לפי בקשה בכתב של המחזיקים (אחד או יותר) בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. אם המבקשים את זימון האסיפה הם המחזיקים של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לשביעות רצון הנאמן עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. נדרש הנאמן לכנס אסיפה כאמור, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בזימון, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
- 1.3. לא זימן הנאמן אסיפה לפי דרישת מחזיק בתוך המועד האמור בסעיף 1.2 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.
- 1.4. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 1.5. זימון לאסיפה שאינה אסיפת התייעצות ישלח על-ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב ויפורסם לא יותר מ-21 ימים ולא פחות משבעה ימים טרם מועד כינוסה. בזימון יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, המניין החוקי לפתיחת האסיפה, המועד הקובע להשתתפות באסיפה, הסדרים לעניין הצבעה בכתב וכן יצוינו בו באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה ונוסח הצעות ההחלטה שיועלו להצבעה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה באחד הנושאים המפורטים בסעיפים 3.3 או 3.4 להלן, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של 14 ימים לפחות, וההודעה תפרט בנוסף לאמור לעיל את נוסח ההחלטה המוצעת. נוסח החלטת הצבעה, רגילה או מיוחדת, יהיה ניתן לשינוי בכפוף להוראות הדין. אין באמור בכדי לגרוע מסמכות הנאמן לקצר את מניין הימים לכינוס האסיפה בהתאם לאמור בסעיף 1.2 לעיל.
- 1.6. מחזיק באגרות חוב (סדרה ה'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לדרוש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 1.7. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.
- 1.8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי אגרות החוב או שההודעה כאמור לא נתקבלה ע"י כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור ובלבד, ככל שנדרש, פורסם הזימון לאסיפה במערכת המגנ"א.

2. יושב ראש

יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3. מניין חוקי

3.1 בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה (לרבות בקשר עם פיטורי נאמן) ובכפוף לאמור בסעיפים 3.1 ו-3.2 להלן, באסיפות מחזיקי איגרות החוב, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת. על אף האמור, אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2 אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, 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 באגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך. באסיפה נדחתה כאמור, אשר זומנה ביוזמת הנאמן, שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם יהיו מניין חוקי ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. אם זימון האסיפה התבקש על ידי מחזיקי אגרות חוב - יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה באגרות החוב (סדרה ה').

3.3 אגרות החוב (סדרה ה') אשר בבעלות של אדם קשור כמוגדר בשטר הנאמנות, לא יקנו לאדם הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

4. אסיפה נמשכת

4.1 אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.

4.2 אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**");

4.3 הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.

4.4 באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

5. הצבעה באסיפה

5.1 ההצבעה באסיפה תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון בלבד.

5.2 מחזיקי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם, באמצעות באי כוח או באמצעות כתב הצבעה. כל הצעת החלטה שתועמד להצבעה תוכרע בדרך של הרמת ידיים ו/או באמצעות כתבי הצבעה, בהתאם להחלטת הנאמן ועל פי שיקול דעתו לרבות קביעת המועדים להגשת כתבי ההצבעה והארכת מועדים אלו בהתאם לנסיבות, בכפוף להוראות הדין. בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.נ. מאיגרות החוב שהוכיח את החזקתו בהן ושמכוחן הוא רשאי להצביע. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי אגרות חוב שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

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

5.3. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

5.4. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה באסיפת מחזיקים הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד.

5.5. מחזיק איגרות החוב המבקש להשתתף באסיפה יציג בפני החברה והנאמן אישור על בעלות, לרבות ייפוי כח אם אישור הבעלות אינו רשום על שם המשתתף באסיפה, אשר יועבר לחברה עובר למועד פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעת זימון האסיפה.

ייפוי כוח להשתתפות באסיפה יהיה בתוקף לתאריך האסיפה ולאסיפה הנדחית ובלבד שהאסיפה הנדחית תתקיים לא יאוחר מעשרה (10) ימים מהתאריך שנקבע לאסיפה המקורית.

5.6. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל אגרות החוב הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק הלא רשום או למי שיקבע על ידו, ובלבד שהמחזיק הלא רשום קיבל ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

5.7. בעל איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, הכל לפי ראות עיניו. קולות הנמנעים לא יובאו בחשבון במניין קולות המשתתפים בהצבעה.

5.8. הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.

5.9. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

5.10. מינוי שליח:

5.10.1. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרות החוב.

5.10.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לפני פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

5.10.3. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

5.10.4. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

5.11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי החברה, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים בפתיחת האסיפה לשם הבעת עמדת החברה בקשר עם נושא שעל סדר היום ו/או הצגת נושא מסוים, לפי הענין, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי איגרות החוב. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של אדם קשור.

5.12. כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) ותהא על חשבון החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

6. פרוטוקולים

יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לכאורה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.

7. עניין מנוגד

7.1. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ה'), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין אחר").

הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המשתתף באסיפת מחזיקים 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.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

7.1.1. מחזיק אשר הנו אדם קשור (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות);

7.1.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

7.1.3. 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 מעניינים של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. 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 28 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

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.

- 7.2. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיוזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
- 7.3. 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.
- 7.4. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בס"ק 7.1, או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור ("**מחזיקים בעלי עניין מנוגד**").
- 7.5. על אף האמור בס"ק 7.2 לעיל, פחת סף החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.
- הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
- הנאמן יבחן את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם של מחזיקים שביקשו להשתתף באסיפה על פי כל האמור לעיל, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט המוסמך לקבלת הוראות בנושא. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין נזקים שיגרמו לו כתוצאה מהפנייה לבית המשפט, בהתאם להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

8. הודעות עמדה

- 8.1. מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב במכתב שיצורף לכתב ההצבעה על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – "**הודעת עמדה**").
- 8.2. מחזיק אשר יבקש לעשות שימוש בזכות זו, יודיע על כך לנאמן בעת המושב בו הוחלט על העמדת אותו נושא להצבעה ויעביר לנאמן את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב.
- 8.3. באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל יהיה רשאי כל מחזיק, באמצעות הנאמן, לפרסם הודעת עמדה ביחס לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה.
- 8.4. הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיפים 8.1 או 8.3 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.
- 8.5. באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

1. מינוי; תקופת כהונה

1.1. הנאמן יהיה רשאי או לבקשת החברה בכתב – יהיה חייב למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "הנציגות הדחופה").

1.2. הנאמן ימנה לנציגות דחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על פי נתונים שקיבל מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "חברי הנציגות הדחופה"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות דחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה;

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

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת.

1.5. תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 4.3 להלן אך בכל מקרה לא תעלה על שלושה חודשים ממועד מינויה.

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות באופן שתוסר העילה לפירעון מיידי שבסעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה של עד 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל.

2.2. אם לא מונתה נציגות דחופה בהתאם לנספח זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

2.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הנאמן על פי שטר הנאמנות, לרבות סמכותו לכינוס אסיפה שתדון ותקבל החלטות ביחס לנושאים בגינם כונסה הנציגות הדחופה.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר, וזאת בכפוף לכך שהנציגות תתחייב לשמירת סודיות של כל מידע שנמסר לה על ידי החברה בהתאם להוראות סעיף 15.5 לשטר הנאמנות.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 19 לשטר הנאמנות.

4. אחריות

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

4.2. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 21 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

4.3. החברה תפרסם דיווח מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה וכן תפרסם דיווח מיידי נוסף אודות החלטת הנציגות הדחופה כאמור. עם סיום כהונת הנציגות הדחופה תפרסם החברה את המידע אשר הועבר לעיון הנציגות הדחופה ובלבד שאין מניעה לפרסמו על פי דין.

4.4. על אף כל האמור בנספח זה, תהיה פעילות הנציגות הדחופה, לרבות עצם קיומה של הנציגות הדחופה, כפופה בכל מקרה להוראות כל דין, ובכלל כך לכללים ולהנחיות אשר יקבעו על ידי רשות ניירות ערך, ככל שייקבעו.

נספח ב' – שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ו')

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 1 ביוני 2015 המחליף ומתקן שטר נאמנות שנחתם ביום 20 בנובמבר 2012 והתקף ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') בלבד

בין

בתי זקוק לנפט בע"מ

ח.צ. 520036658

מרחוב ההסתדרות, חיפה

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 513683474

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

נושא	סעיף בשטר
פרשנות והגדרות	1
הנפקת אגרות החוב	2
רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה	3
התחייבויות החברה	4
הבטחת אגרות החוב	5
העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	6
תביעות והליכים בידי הנאמן	7
נאמנות על התקבולים	8
סמכות לעכב חלוקת הכספים	9
הודעה על חלוקה	10
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	11

נושא	סעיף בשטר
קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	12
תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה	13
השקעת כספים	14
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	15
באי-כח	16
הסכמים אחרים	17
שכר הנאמן	18
סמכויות מיוחדות	19
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	20
שיפוי לנאמן	21
הודעות	22
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	23
מרשם המחזיקים	24
פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש	25
אחריות הנאמן	26
אסיפות של המחזיקים	27
דיווח לנאמן	28
הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	29
דין חל וסמכות שיפוט	30
מענים	31
הסמכה למגנ"א	32
כללי	סעיף 4 לתוספת הראשונה
קרן אגרות החוב (סדרה ו')	סעיף 5 לתוספת הראשונה
הריבית של אגרות החוב (סדרה ו')	סעיף 6 לתוספת הראשונה
תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	סעיף 7 לתוספת הראשונה
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	סעיף 8 לתוספת הראשונה
תעודות אגרות החוב ופיצולן	סעיף 9 לתוספת הראשונה
העברת אגרת החוב	סעיף 10 לתוספת הראשונה
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 11 לתוספת הראשונה
הוראות כלליות	סעיף 12 לתוספת הראשונה
בטוחות	סעיף 13 לתוספת הראשונה

נושא	סעיף בשטר
פדיון מוקדם	סעיף 14 לתוספת הראשונה
שינויים בתנאי אגרת החוב	סעיף 15 לתוספת הראשונה
קבלה מאת מחזיק אגרות החוב	סעיף 16 לתוספת הראשונה
החלפת תעודת אגרת החוב	סעיף 17 לתוספת הראשונה
הדין החל וסמכות השיפוט	סעיף 18 לתוספת הראשונה
הודעות	סעיף 19 לתוספת הראשונה
אסיפות מחזיקים	תוספת שניה
זימון אסיפות	סעיף 1 לתוספת השניה
יושב ראש	סעיף 2 לתוספת השניה
מניין חוקי	סעיף 3 לתוספת השניה
אסיפה נמשכת	סעיף 4 לתוספת השניה
הצבעה באסיפה	סעיף 5 לתוספת השניה
פרוטוקולים	סעיף 6 לתוספת השניה
עניין מנוגד	סעיף 7 לתוספת השניה
הודעות עמדה	סעיף 8 לתוספת השניה
נציגות דחופה	נספח א'
מינוי ; תקופת כהונה	סעיף 1 לנספח א'
סמכות	סעיף 2 לנספח א'
התחייבויות החברה בקשר לנציגות	סעיף 3 לנספח א'
אחריות	סעיף 4 לנספח א'

והואיל:

והחברה פרסמה ביום 22 בנובמבר 2012 תשקיף מדף אשר תוקן ביום 21 בנובמבר 2013, ואשר התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015, על פיו באפשרותה להנפיק, בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף;

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף אשר על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה ו') (להלן "אגרות החוב") ובקשר לכך פרסמה Standard and Poor's Maalot (להלן: "מעלות") דירוג של BBB+ לאגרות החוב;

והואיל:

ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ו') בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה;

והואיל:

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

והואיל:

והנאמן הצהיר כי אין עליו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק לשמש נאמן להנפקת אגרות חוב;

- והואיל:** והחברה מצהירה כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;
- והואיל:** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן נאמן גם לאגרות החוב (סדרה ו') של החברה ;
- והואיל:** והנאמן הסכים לשמש כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי הוראות שטר נאמנות זה המפורטים להלן ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

1.

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 מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.4. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן :
- "**אגרת החוב**" או "**אגרות החוב**" או "**סדרת אגרות החוב**" – סדרת אגרות חוב (ו'), רשומות על שם, שתנאיהן בהתאם לתעודת אגרת החוב, שתוצענה בהתאם לתשקיף המדף באמצעות דו"ח הצעת המדף ;
- "**בורסה**" – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
- "**בטוחות**" – שעבוד על נכסים ו/או ערבויות ו/או התחייבות אחרת אשר נועדו להבטיח את מילוי התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב, בין אם ניתנו על-ידי החברה או על-ידי צד שלישי כלשהו ;
- "**דולר**" – מטבע הדולר, המשמש כמטבע החוקי בארה"ב ;
- "**דו"ח הצעה**" – דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה ו'), אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת ;
- "**דו"ח ההצעה הראשונה**" – דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה ו') אשר צפוי להתפרסם בחודש יוני 2015 ;
- "**החלטה מיוחדת**" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים אחוזים (20%) מיתרת הערך הנקוב כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;
- "**החלטה רגילה**" – החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בה נכחו לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה או אסיפה נדחית של אסיפה זו אשר תתקיים בכל מספר

משתתפים שהוא; ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו') המיוצג בהצבעה;

"**הנאמן**" – הנאמן הנזכר בראש הסכם זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**השער היסודי**" – השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ו').

"**השער היציג**" – השער היציג של הדולר 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 המנפיקה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידה בשיתוף הנאמן ועל דעתו ובהסכמתו;

"**השער הידוע**" בתאריך כלשהו – השער היציג של הדולר האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר ובהעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה לנאמן;

"**חוק ניירות ערך**" או "**החוק**" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**מחזיק באגרת החוב**" או "**מחזיק**" – כמשמעותו בחוק ניירות ערך;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;

"**קרן**" – הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו');

"**שטר זה**" או "**שטר הנאמנות**" – שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;

"**שער התשלום**" – השער הידוע ביום העסקים השלישי לפני מועד התשלום בפועל;

"**תעודת אגרת החוב**" – תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 לשטר זה.

1.5 שטר זה מחליף את שטר נאמנות שנחתם ביום 20 בנובמבר 2012 ("**שטר המדף**") ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') בלבד, ואין לגזור כל הוראה מתוך שטר המדף 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 כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

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

2. הנפקת אגרות החוב

2.1 עד 2,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') בנות 1 ש.ע.ג. כ"א, רשומות על שם, העומדות לפירעון (קרן) ב- 5 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפירעון השני יפרעו 10%

מהקרון, בפירעון השלישי יפרעו 15% מהקרון, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 35% מהקרון. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו'), כפי שתהא מעת לעת, תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ו'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2023. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015 מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

2.2. הריבית בגין כל תקופת ריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה, תהיה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה.

2.3. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה ו') יהיו צמודות לשער היציג של הדולר לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר כי שער התשלום של חשבון קרן ו/או ריבית של אגרות החוב (סדרה ו') גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של שער התשלום לעומת השער היסודי. במקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של שער התשלום לעומת השער היסודי. שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

2.4. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית שישולם בתשלום הראשון בדו"ח מידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

2.5. תשלום הריבית האחרון ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תינתן לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

2.6. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות לאדם קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בהצעה פרטית או בכל דרך אחרת, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אגרות חוב (סדרה ו') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שיוצעו לציבור בדו"ח ההצעה הראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות שיעור נכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שלצורך הגדלת סדרת אגרות החוב, התקבל אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה ו') הקיימות באותה עת, כאשר במסגרתו יילקחו בחשבון אגרות החוב הנוספות, לרבות אגרות חוב (סדרה ו') נוספות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לאגרות חוב (סדרה ו'), ככל שיונפקו כתבי אופציה כאמור ואישור זה נמסר לנאמן, ובלבד שאם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב הנוספות יהיה הדירוג הגבוה מביניהם (ככל שהדירוג שונה זה מזה). אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה (פרסום האישור) דוח דירוג המעיד על עמידה בתנאי האמור ייחשב לעניין סעיף זה כמסירה לנאמן). אגרות החוב (סדרה ו') שהונפקו מכח הצעת המדף הראשונה ואגרות החוב (סדרה ו') הנוספות (ממועד הוצאתן), תהווה סדרה אחת לכל דבר ועניין. הנאמן יכהן כנאמן עבור כל אגרות החוב (סדרה ו') כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה. כמו כן, לא תתבצע הרחבת סדרה כנוצר לעיל ככל שכתוצאה מהרחבת הסדרה לא תעמוד החברה בכל

אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.4 להלן או ככל שבמועד ההרחבה החברה אינה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור והכל - בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו טרם מועד ההנפקה הנוספת; או ככל שמתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי כאמור בסעיף 6.1 להלן.

החברה תודיע לנאמן לפחות 3 ימי עסקים בטרם ביצוע הנפקה נוספת של אגרות חוב נוספות מסדרה ו' ותמציא לו אישור חתום ע"י נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים ואסמכתאות רלוונטיים, טרם ביצוע ההרחבה, כפי שיהיה מעת לעת, אשר יכלול את הנושאים הבאים: לא מתקיימת איזו מעילות הפירעון המידי, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ממנה וצפויה לעמוד בהן גם בדוחות הכספיים הראשונים שלאחר ביצוע ההנפקה הנוספת כאמור, החברה ממלאת אחר התחייבויותיה בהתאם להוראות שטר הנאמנות, אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את סדרת אגרות החוב.

למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית שהמועד הקובע לתשלומה יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.7 במקרה בו תנפיק החברה אגרות חוב נוספות (סדרה ו'), במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לסדרה ו' כפי שהיה עד לאותו המועד (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה לפני הרחבת הסדרה לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב ייקבע לאגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לאחר הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ו') בהתאם לאותו האישור, ולפני הרישום למסחר תגיש החברה דוח מידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המג"א) בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ו') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון לגבי סדרה ו' בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה זה תגיש החברה דיווח מידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ו'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ו') לפני הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.8 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם ובלבד שלצורך הנפקה לציבור של סדרות אחרות של אגרות חוב, התקבל אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה ו') שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה ו') הקיימות באותה עת, כאשר במסגרתו יילקחו בחשבון הסדרות האחרות של אגרות חוב כאמור. אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה לציבור

של סדרות אחרות של אגרות חוב (פרסום האישור/ דוח דירוג המעיד על עמידה בתנאי האמור ייחשב לעניין סעיף זה כמסירה לנאמן). על אף האמור לעיל, אגרות חוב מסדרות אחרות שאינן מובטחות בבטוחה כלשהי, אם וככל שתונפקנה על ידי החברה, לא תהיינה עדיפות על אגרות החוב (סדרה ו') בפירוק החברה, החברה תמסור על כך לנאמן אישור בכתב בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה טרם ביצוע הנפקה של סדרות אגרות חוב נוספות, כאמור.

נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה יעביר אישור לנאמן לפחות 3 ימי עסקים, טרם הגיוס האמור כי לא מתקיימת איזו מעילות הפירעון המידי וכן כי החברה אינה מפרה את התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב וכי אין בגיוס האמור כדי לפגוע בכושר פירעון החברה את אגרות החוב.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להנפקות כאמור או כדי למעט מזכות הנאמן מלבחון את השלכות ההנפקה כאמור, ואין בה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב (סדרה ו') לפי הוראות שטר הנאמנות.

בכפוף להוראות כל דין, החברה תודיע לנאמן, אודות הנפקת אגרות חוב כאמור עובר לביצוע ההנפקה ותעביר אליו כל דיווח שתוציא בקשר לעניין זה על פי כל דין.

3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה

3.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן, אך יראו בפרסום דו"ח מידי בגין קניה כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן.

3.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה כאמור החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך את תעודות אגרות החוב.

3.3. בעל שליטה בחברה 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 בשליטתם של כל אחד מהם ו/או חברה בת של החברה ו/או חברה כלולה של החברה (במישרין או בעקיפין) אך למעט החברה עצמה (להלן: "אדם קשור") יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ו'). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי אדם קשור תיחשבנה כנכס של האדם הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות אדם קשור, הן לא יקנו לו זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של החברה והן לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי. יובהר כי לעניין יתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב לשם חישוב המניין החוקי כאמור בתוספת השנייה, לא יילקחו בחשבון אגרות החוב המוחזקות על ידי אדם קשור.

3.4. אין באמור בסעיפים 3.1 עד 3.3 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. התחייבויות החברה

4.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, אם וככל שקיימת) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר

הנאמנות.

בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.

4.2. לרשום את איגרות החוב (סדרה ו') אשר יונפקו לציבור על פי תשקיף המדף והוראות שטר זה, למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, אם מתקיים איזה מהמקרים הבאים, לרבות מצב בו, ככל שתבצע חלוקה, יתרחש אחד מהמקרים שלהלן כתוצאה מהחלוקה, כאמור:

4.3.1. קיימת עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1 להלן (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בסעיף) או אם להערכת החברה צפוי להתקיים אירוע כאמור.

4.3.2. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה, החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.4 להלן (ללא התחשבות בדרישה לשני דוחות כספיים רצופים).

4.3.3. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה ההון העצמי בדוחות הכספיים של החברה, נמוך מ-660 מיליון דולר ארה"ב.

4.3.4. כתוצאה מביצוע החלוקה ייפגע דירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב החלוקה. החברה תמציא לנאמן אישורים כמפורט בסעיף 28.6 להלן.

החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו התנאים המפורטים לעיל בקשר לחלוקה, היא לא תפרע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב.

4.4. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, תעמוד החברה בכל עת באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

4.4.1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-600 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.2. היחס שבין ההון העצמי של החברה בתוספת הלוואות בעלים שנטלה החברה (אם וככול שיהיו כאלו בעתיד) לבין סך המאזן של החברה, לא יפחת מ-15%, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.3. חוב נטו מחולק ב-EBITDA מנוטרל שנתי לא יעלה על 8, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

4.4.4. מזומנים בתום כל רבעון קלנדרי לא יפחתו מ-50 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

לעניין סעיף 4.4 לעיל:

"הון עצמי" משמעותו ההון העצמי בדוחות הכספיים בנטרול: (א) בגין התקופה החל מהרבעון הרביעי 2013 – ההשפעות המצטברות של הניטרולים המשמשים לצורך חישוב ה-EBITDA המנוטרל כפי שמוצג בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים; וכן (ב) שינויים

בהון העצמי אשר מקורם בעדכון נכסי או בהתחייבויות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס הסטטוטורי שיחולו על החברה ו/או בחוקי המס שיחולו על החברה.

בחישוב ההון העצמי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם לתקן חשבונאות 36 (IAS 36) שהוכרה עד לסכום של 100 מיליון דולר ארה"ב וזאת במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

"סך מאזן" משמעותו סך המאזן המאוחד בדוחות הכספיים בניכוי מזומנים בסכום העולה על 75 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.

"EBITDA מנוטרל שנתי" משמעותו – ה-EBITDA המנוטרל המאוחד כפי שהוא מוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים שלה ובהתאם לאמור להן:

(א) בחישוב EBITDA מנוטרל שנתי יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.

(ב) חישוב EBITDA מנוטרל שנתי ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה, כהגדרתו להלן; או (ב) EBITDA מנוטרל בשני הרבעונים הקודמים ליום המדידה מוכפל בשניים. מובהר, כי ככל שנכללו ב-EBITDA תשלומים בגין שיפויים כאמור לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא יכללו רק פעם אחת בחישוב ה-EBITDA המנוטרל השנתי.

(ג) החברה תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, במדידת ה-EBITDA. ככל שלא נכלל במדידת ה-EBITDA רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידה הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שהחברה תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה-EBITDA, אזי לא יחול האמור בסעיף (ב) לעיל. על אף האמור לעיל, מוסכם כי במהלך תקופה של חמש שנים רצופות, לא ינוטרלו יותר מארבעה רבעונים של טיפולים, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים ברצף ולא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים באותה שנה קלנדרית.

בסעיף זה "רבעונים של טיפולים" משמעם רבעונים בהם מבצעת הקבוצה טיפול תקופתי במתקניה, האורך לא פחות מ-30 יום, שהשפעתו על ה-EBITDA עולה על 20 מיליון דולר ארה"ב לרבעון.

"חוב נטו" משמעותו – חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים; קביעת גובה החוב בהתייחס לאגרות החוב של החברה לצורך חישוב החוב נטו, תעשה בהתאם לשווי ההון של אגרות החוב או, לפי העניין, בהתאם לערך בספרים לאחר יישום חשבונאות גידור, כאשר בחישוב גובה החוב האמור, יובא בחשבון שווי עסקאות גידור בהן התקשרה החברה בד בבד עם הנפקת אגרות החוב של החברה ובנוגע להנפקתן, ובלבד שבכל מקרה גובה החוב בגין האג"ח, כאמור, לא יפחת מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב של החברה ושיערוך עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבותי שלהן.

"מזומנים" משמעותו – מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ותיק ניירות ערך.

"דוחות כספיים" – דוחות כספיים מאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים.

הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הרלוונטיות תבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה ("**יום המדידה**") וכל עוד אגרות חוב (סדרה ו') קיימות במחזור.

היה ויתברר כי על פי הדוחות הכספיים, הופרה התחייבות החברה לאיזה מבין היחסים הפיננסיים כאמור בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.4 לעיל, בהתאם לתקופות הקבועות כאמור לעיל, אזי תחולנה הוראות סעיף 6.2 להלן, בכפוף לאמור בסעיף 6.1.17 להלן.

החברה תציין בכל דוח כספי במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים את דבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 4.4 זה וכן תמסור לנאמן אישור כאמור בסעיף 28.5 להלן.

ככל והחברה תיהפך להיות חברת אגרות חוב, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, הרי שבמקרה בו החברה לא תעמוד באמת מידה פיננסית כלשהי, החברה לא תוכל לבצע כל עסקה כאמור בסעיף 270(4) לחוק החברות ללא אישור אסיפה מיוחדת ברוב מיוחד של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן מדובר בעסקה לריפוי אמת מידה פיננסית כלשהי או בהארכת עסקה קיימת בתנאים דומים, שאז לא תידרש החברה לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

לפרטים בדבר התאמת ריבית למקרה של אי עמידה באמות המידה ראה סעיף 6.6 לתוספת הראשונה לשטר זה, ולפרטים בדבר זכות להעמדה לפירעון מידי בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.1.17 להלן.

5. הבטחת אגרות החוב

- 5.1. למעט כמפורט בסעיף 5.2 להלן, אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או באופן אחר.
- 5.2. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.3 להלן, החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, לא תיצור שעבוד כלשהו על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, אלא בכפוף לתנאים הבאים ולסעיף 5.3 להלן: החברה תהיה זכאית ליצור שעבוד לטובת צד שלישי ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אם החברה תיצור, במקביל ליצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד, מאותו סוג, על אותו נכס ובאותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות, כפי שיהיו באותה עת, כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), לטובת מחזיקי אגרות החוב להבטחת מלוא התחייבויות החברה בגין אגרות החוב. שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד האמור אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל, המוקדם מבניהם. החברה תיתן לנאמן הודעה 7 ימי עסקים טרם יצירת שעבוד כנוצר לעיל. יובהר, כי ביטול שעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב בעקבות ביטול שעבוד לטובת צד שלישי כאמור יבוצע בכפוף לאישור הנאמן, כי נמסר לנאמן אישור עוה"ד של החברה לפיו לא קיים שעבוד לטובת צד שלישי כאמור וכן כי לא רשום שעבוד לטובת צד שלישי כאמור במרשם החברה ברשם החברות או בכל מרשם רלוונטי אחר וכן כי אין כל שעבוד כלשהו נוסף הרשום לטובת צד שלישי שהוא. במקרה של יצירת שעבוד כאמור בסעיף זה, החברה מתחייבת תוך שני ימי עסקים ממועד רישום השעבוד כאמור להמציא לנאמן את המסמכים הבאים בנוסח המוסכם על הנאמן:

- 5.2.1. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד – מסמך שעבוד לפיו נרשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד החתימה על מסמך השעבוד;
- 5.2.2. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד – הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "הוגש לבדיקה" מקורית ממשד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד יצירת ההודעה;
- 5.2.3. העתק תעודת רישום שעבוד מרשם החברות;
- 5.2.4. פלט שעבודים מרשם החברות לפיו נרשם השעבוד האמור.
- 5.2.5. כל מסמך נוסף הנדרש לצורך יצירת ורישום השעבוד בכל מרשם אחר בהתאם לדין.

- 5.2.6. חוות דעת משפטית של עורך דין מטעם החברה, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן רישום השעבוד, תוקפו, חוקיותו והיותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על-פי הדין החל בישראל, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן על-פי שיקול דעתו הסביר.
- 5.2.7. תצהיר של נושא משרה בכיר בחברה כי השעבוד אינו סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים, בנוסח שיוסכם בין החברה לנאמן.
- 5.3. על אף האמור, מובהר, כי ההתחייבות לא-יצירת שעבודים כמפורט בסעיף 5.2 לעיל לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים:
- 5.3.1. הסבה והמחאה של מסמכים בקשר לייצוא או ייבוא טובין, לבנק שייתן אשראי למימון אותו ייצוא או ייבוא.
- 5.3.2. שעבוד של מלאי לצורך מימון רכישת מלאי.
- 5.3.3. יצירת שעבוד קבוע על נכסים וזכויות שיירכשו על ידי החברה בעתיד, לרבות ציוד, מתקנים, מלאי וזכויות וכן שיפורים ושדרוגים של הנכסים האמורים או כל חלק מהם, אם ההתחייבויות אשר להבטחתן ניתנו שעבודים אלה נוצרו לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או הרחבתם, שיפורם, שיפוצם או שידרוגם של אותם נכסים ו/או להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל על ידה לשם פירעון הלוואות או אשראי שנתקבל לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או הרחבתם, שיפורם, שיפוצם או שידרוגם של אותם נכסים.
- 5.3.4. זכויות קיזוז, עיכבון, עסקאות ניכיון, "netting", בטוחות הניתנות במסגרת עסקאות בנכסים פיננסיים (נגזרות וכיוצ"ב), המוענקות לבנקים או למוסדות פיננסיים במהלך העסקים הרגיל מולם, וכן העברות לתיחום חשיפה המוסדרות במסגרת חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו - 2006.
- 5.3.5. שעבוד או עכבון שנוצר מכוח הדין.
- 5.4. אגרות החוב מסדרה זו (לרבות כאלה שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6 לעיל) תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.
- 5.5. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא התבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בנות של החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין או על פי שטר הנאמנות, לרבות אין בה בכדי לגרוע מחובותיו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה ממועד הנפקת אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6. העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

- 6.1. מבלי לגרוע מכל סעד אחר העומד לטובת המחזיקים לפי כל דין, אין בהעמדה לפירעון מיידי כדי לפגוע ו/או לגרוע בכל סעד או זכות של המחזיקים על פי שטר הנאמנות ו/או על פי דין, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לפעול בהתאם להוראות סעיף 6.2 להלן:

- 6.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב או אם לא תעמוד באיזו מהתחייבויותיה המהותיות המצויות בשטר הנאמנות או באגרות החוב בתוך ארבעה עשר (14) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו או מועד קיום ההתחייבות המהותית, לפי העניין.
- 6.1.2. אם יתמנה לחברה מפרק זמני או ינתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 להלן) וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.3. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, כהגדרתו להלן, של החברה או אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.4. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה ו/או לנכס מהותי של החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני, אשר לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.5. אם ינתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם.
- 6.1.6. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת) או אם נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ינתן נגדה צו פירוק סופי וקבוע על ידי בית המשפט.
- 6.1.7. אם בוצע מיזוג בכל דרך שהיא במסגרת החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם בהחלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה או החברה הקולטת, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 6.1.8. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה לציבור; או 2. חוב או חובות של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף מצרפי העולה על הסכום הנמוך מבין: (1) 150 מיליון דולר ארה"ב או (2) 15% מסך התחייבויות החברה כלפי מוסדות פיננסיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לפני מועד ההעמדה לפירעון מיידי כאמור.
- 6.1.9. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעייה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 6.1.10. אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהינה מדורגות על ידי אף חברת דירוג, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד. להסרת ספק, לעניין זה, "חברת דירוג" משמע כל חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל.

- 6.1.11. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- 6.1.12. אם תועבר השליטה בחברה ללא שהתקבלו האישורים הנדרשים לכך בהתאם לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ), תשס"ז-2007. לעניין ס"ק זה **"העברת שליטה"** - עסקה שכתוצאה ממנה החברה לישראל בע"מ ומפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (בעצמן או באמצעות חברות בנות בשליטתן המלאה או בעלי השליטה בהן), יחדלו מלהיות בעלי שליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; **"שליטה"** - כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).
- 6.1.13. אם החברה תפסיק את תשלומי אגרת החוב ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומי אגרת החוב או אם קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומי אגרות החוב.
- 6.1.14. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק לפרוע את חובותיה.
- 6.1.15. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם ינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 לעיל ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב); או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.
- 6.1.16. אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה.
- 6.1.17. אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.4 לעיל בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים, על אף האמור, במקרה ששיעור החריגה מאותן אמות המידה הפיננסיות בהן נמצאת החברה בחריגה על פי הדוח הכספי השני מביניהם איננו עולה על 15% מהערכים שנקבעו לאותן אמות מידה פיננסיות תחול העילה לפירעון מיידי רק אם החריגה מאמות המידה הפיננסיות הנ"ל מתקיימת גם בדוחות הכספיים העוקבים.
- 6.1.18. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.
- 6.1.19. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- 6.1.20. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי המחזיקים.
- 6.1.21. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאמור בסעיף 4.3 לעיל.
- 6.1.22. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם.
- 6.1.23. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 6.1.24. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר להרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6 לעיל.
- 6.1.25. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר לשעבוד השלילי כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

- 6.1.26. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה או בוצע שינוי של עיקר פעילותה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחומי הדלקים ו/או הפטרוכימיה.
- 6.1.27. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- 6.1.28. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- לעניין סעיף 6.1 זה כולו, "נכס מהותי" או "רוב נכסי החברה" הינו נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בספרי החברה עולה על 30% מסך המאזן של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) עובר למועד הארוע.
- 6.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל יחולו ההוראות שבסעיפים 6.2 זה או 6.3 להלן לפי העניין, ובכפוף לכל דין:
- 6.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 14 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 6.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל. על אף האמור בסעיף 6.2.1 לעיל, ככל שקמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) על פי סעיף 6.1.17 לעיל, יחולו ההוראות **נספח א'** לשטר הנאמנות, ובמקרה זה יפעל הנאמן בהתאם להוראות נספח א'.
- 6.2.2. החלטה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.
- 6.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.28 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בסעיף 6.2.2 לעיל הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).
- 6.2.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שניתנו) כאמור בסעיף 6.2 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו). העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.
- 6.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 14 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 6.3. מובהר כי מקום בו נקבעה תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 6 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.

6.4. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

6.5. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 6 זה, תהיה כל בטוחה (ככל שניתנה) ניתנת לאכיפה ולמימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפרעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי, וזאת בכפוף למתן הודעה לחברה, למעט בנסיבות בהן אין חובה לתת לחברה הודעה, כמפורט לעיל.

7. תביעות והליכים בידי הנאמן

7.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6 לעיל, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה.

7.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 7.1 או בסעיף 7.3 להלן על פי דרישה של מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים.

7.3. 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 של אסיפת המחזיקים, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 10 ימים. על אף האמור בסעיף זה, בדבר חובת מתן ההודעה המוקדמת, הנאמן יהיה רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת וכן להפעיל את סמכותו על פי סעיף 7.3 זה בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת, בין אם הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי ובין אם לאו, אם לדעת הנאמן יש בתקופה שנקבעה או במתן ההודעה המוקדמת, לפי העניין, כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 7.3 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6.1 לעיל ולא מכח סעיף 7.3 זה.

7.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב ובלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

7.5. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

7.6. 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 שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי

לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל.

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

8. נאמנות על התקבולים

8.1. כל הכספים שיוחזקו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב (סדרה ו') לרבות כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

8.1.1. תחילה לסילוק שכר טרחתו.

8.1.2. שנית 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.

8.1.3. שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 21 לשטר מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן; היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

8.1.4. ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

8.1.5. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן שבפיגור המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר

8.1.6. שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו ובכפפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ו/או הריבית ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

8.2. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, יבוצע בהתאם בכפוף להוראות הדין הרלוונטיות.

8.3. הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים מכח אגרת חוב שהונפקה על-פי שטר נאמנות זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. העברה כאמור תיעשה במועד הקבוע לביצוע אותו תשלום, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), או במועד מוקדם יותר כפי שיסוכם בין הנאמן לחברה. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

8.4. אין באמור בסעיף 8 זה לעיל בכדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

9. סמכות לעכב חלוקת הכספים

9.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מחמישה אחוז מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ-1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי שטר הנאמנות הכל לפי ראות עיניו.

9.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של לפחות חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם או בהגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית, לפי העניין, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך שלושה חודשים ממועד הפקדת הכספים כאמור אצל הנאמן לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את הסכום האמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

9.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך, בהחלטה רגילה, שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי העניין. תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מחמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ-1 מיליון ש"ח והכל בכפוף להוראות הבורסה.

10. הודעה על חלוקה

10.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 8 ו-9 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 22 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

10.2. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

11.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו והיה ביכולתה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה (ככל שיהיו).

11.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 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 החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב על ידי החברה.

11.3. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם מחזיקי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי הוראות סעיף 14 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעה האמורה בניכוי

ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל, זאת בכפוף לסדר החלוקה המפורט בסעיף 8.1 לעיל.

11.4. 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 בדבר זכותו של המחזיק לקבל הכספים ובדבר הסרת המניעה לתשלום ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 11.4 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה 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 11.3 ו-11.4 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות החוב בתום שמונה שנים מהמועד הקבוע לתשלום, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם להם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

11.6. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, ובלבד כי פעל בסבירות. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

12. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

12.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מאת החברה לרישומים בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. למעט במקרה כאמור בסעיף 11.5 לעיל, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 30 להלן, בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה יגברו הוראות שטר זה.

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ- (AA) ו/או באגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל בלבד.

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

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטר משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שיימנה בכתב למטרה זו, לא יאוחר מ- 5 ימי עסקים מבקשתו של הנאמן, לעיין בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

15.3. להודיע לנאמן בכתב ולא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על עיקר נכסיה של החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לעיקר נכסיה של החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 חוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין, ולעדכן את הנאמן באופן שוטף על ניהול ההליכים האמור.

לעניין סעיף זה, "עיקר נכסי החברה" הינו נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בספרי החברה עולה על 30% מסך המאזן של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) עובר למועד הארוע.

15.4. להודיע לנאמן בכתב וזאת לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6 לשטר זה (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 6 לעיל) או על חשש סביר לקרות איזה מהאירועים הנ"ל.

15.5. החברה תעביר לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו שיכול ויהיה עו"ד ו/או רו"ח במקצועו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו, אשר יתחייב לחברה על שמירה על סודיות המידע כמקובל, ואשר לא יהיה בניגוד עניינים כתוצאה ממינויו כאמור) מידע נוסף, לרבות בנוגע לחברה ולעסקיה, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד בקשתו להעברת המידע. מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות, והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר הנאמנות, לפי הוראות חוק ניירות ערך או לפי צו של בימ"ש, לרבות דיווח למחזיקי אגרות החוב.

15.6. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

15.7. להזמין את הנאמן ולאפשר לו להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה. פרסום זימון אסיפה באמצעות מערכת המגני"א ייחשב כזימון הנאמן לצורך סעיף זה.

15.8. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 28 להלן.

15.9. החברה מתחייבת לפעול לכך שכל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על-ידי חברה מדרגת אחת לפחות. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (watch list) או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חי אגרת החוב ובלבד שהחברה המדרגת החדשה כאמור תהא חברה דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון. החברה לא תזדקק לאישור מאת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לצורך החלפת החברה המדרגת כאמור.

במקרה שבו החברה תחליף ביוזמתה את החברה המדרגת (לרבות במקרה שבו החברה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת), תפרסם החברה דיווח מיידי המפרט את הסיבות להחלפת החברה המדרגת, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה. היה ואגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות (דהיינו - לא תהיינה מדורגות על-ידי אף חברה מדרגת), תפרסם החברה הודעה אודות הסיבות להפסקת הדירוג באופן מיידי ולא יאוחר מיום עסקים אחד ממועד הפסקת הדירוג.

אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך שטר זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

15.10. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד דרישת ביצוע או נחיצות ביצוע.

15.11. הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסח שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, והחברה תהא חייבת לדווח את הדיווח כאמור.

15.12. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 6 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן.

16. באי-כח

16.1. החברה 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 לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן בכתב.

16.2. אין במינוי לפי סעיף 16.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה במועד או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שלא נעשתה כלל, או שלא נעשתה במועד על ידי הנאמן.

17. 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 החברה 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, ובכלל זה שלא יהיה בכך כדי להעמיד את הנאמן במצב של ניגוד עניינים כלשהו למול החברה ו/או המחזיקים.

18. שכר הנאמן

החברה תשלם לנאמן עבור שירותיו כנאמן בגין הנפקת אגרות החוב, שכר כדלקמן :

18.1. בגין שירותיו כנאמן החל ממועד הנפקת אגרות החוב, וכל עוד תהיינה אגרות החוב שטרם נפרעו במחזור, סך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ לכל שנת נאמנות או חלק ממנה. הסך הנ"ל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הקרובה.

18.2. שכר טרחת הנאמן וההוצאות הנ"ל ישולמו עד תום הנאמנות על פי שטר זה ואף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים ומנהל), ומבלי להתחשב בזה אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט ואם לאו.

- 18.3. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן ייטול בה חלק, גם אם לא התקיימה בשל העדר מניין חוקי לפתיחתה, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח, בתוספת מע"מ, לשיבה.
- 18.4. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיפים 18.1 עד 18.3 לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן, ולרבות:
- 18.4.1. פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;
- 18.4.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;
- 18.4.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באספות מחזיקי אגרות חוב;
- 18.4.4. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;
- 18.4.5. פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל), כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים ועוד), שנטלה או שתיטול החברה או שינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי בעלי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.
- 18.5. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים, הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, נסיעות ושליחויות, וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20.1 בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 18.6. מע"מ, אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף 18 זה וישולם על-ידי החברה. הסכומים האמורים צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת אגרות החוב, אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.
- 18.7. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 25 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום תחילת כהונת הנאמן החליף. במקרה בו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (האמור לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה).
- 18.8. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתן ועד לפירעונן הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותי כגון עו"ד, חתמים, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיק אגרות חוב מכח הדין או הוראות שטר זה.
- 18.9. במקרה שהחברה תפעל להגדלת סדרת אגרות החוב (כאמור בסעיף 2.3 לשטר הנאמנות), יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה מההנפקה המקורית אל נפחה העדכני, וזאת באופן קבוע ועד לתום תקופת הנאמנות

18.10. החברה תישא בכל התשלומים המפורטים בסעיף זה לעיל. ואולם, הסתיימה כהונתו של הנאמן לפי סעיף 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה, אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; ככל שתקבענה הוראות מכוח סעיף 35ה1 לחוק ניירות ערך בעניין הפרש לא סביר, תחולנה אותן הוראות על האמור בסעיף זה.

נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באמצעות קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין ולפעול לפי חוות דעתו הכתובה ו/או עצתו הכתובה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או לבקשת החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושאיין בכך פגיעה בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל..

19.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה או נמנע מלעשותן 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.

19.3. כל עצה או חוות דעת כאמור יכולה להינתן בכתב או בעל פה.

19.4. 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.

19.5. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

19.6. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, אך במידת הזהירות הסבירה, ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת, או כי נהג בחוסר תום לב או בזדון.

20. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אדם 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 החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור במקרה בו השלוח מצוי בניגוד עניינים ו/או הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, תוך שני ימי עסקים בהודעה בכתב שתשלח לנאמן. התנגדות החברה למנות שלוח שלא בתום לב תהווה הפרה יסודית של שטר הנאמנות. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה

הכרוכה בהעסקת כל שלוח כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות שלוח כאמור לעיל ובצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש.

21. שיפוי לנאמן

21.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 21 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי"):

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

21.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים 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, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

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

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

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

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

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 21 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

21.2. מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי: (1) פעלו שלא בתום לב, שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו חייבים המחזיקים או החברה, לפי העניין, לשלם לזכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה את סכומי ההתחייבות לשיפוי ואם לאחר מכן יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

21.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים 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 תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

21.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 21 זה לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הנאמן, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים, בכפוף לכל דין. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור,

מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

21.5. 'התחייבות השיפוי':

21.5.1. תחול על החברה בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע 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 החברה.

21.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות) באגרות

החוב, בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 21.4 זה (בכפוף להוראות סעיף 21.7 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף 21.4.2 זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 21.4.1 לעיל ובלבד שהנאמן פנה לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים.

21.6. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין ובלבד שהזכאים לשיפוי פנו לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים; ו/או (ב) 'חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 21.4.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 21.3 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

21.6.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות;

21.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם, לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.

הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 21.8 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 8 לשטר זה.

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

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

21.7.2. 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.

ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי לגרוע מחובת החברה לשלם והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 21 זה.

הודעות 22.

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן:

22.1. הודעות מטעם החברה ו/או מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב יינתנו באמצעות דיווח מידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

22.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם), ולכל מחזיק שאינו רשום - באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר, וכל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.3. במקרים המחייבים זאת על פי דין בלבד, בנוסף לפרסום דיווח מיידי כאמור לעיל, תפרסם החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפרסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או באמצעות דואר אלקטרוני, לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות או, בהתאם לכתובות עליהן יודיע צד כלשהו למשנהו, וכל הודעה או דרישה שכזו שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה ו/או הדואר האלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ביום עסקים הראשון שלאחר מועד הוידוא הטלפוני. דואר אלקטרוני יאושר בתשובה חוזרת אולם הודעה בחוזר אוטומטית לא תחשב כאישור.

22.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. העתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידו גם לחברה.

23. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

23.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של איגרות החוב (לרבות למועדי הפירעונות ותשלומי הריבית ושיעור הריבית), לעילות ההעמדה לפירעון מיידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לעניינים בקשר להרחבת סדרה, הוראות השעבוד השלילי, מגבלות על עסקאות כאמור בסעיף 4(270) לחוק החברות, וכן לדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

23.2. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

23.3. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינוי הנוגע לתשלומים (לרבות מועדם ושיעורם) על פי אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לעניינים בקשר להרחבת סדרה הוראות השעבוד השלילי, מגבלות על עסקאות כאמור בסעיף 4(270) לחוק החברות, וכן לדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות לשם מינוי נאמן במקום נאמן שהסתיימה כהונתו.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי שיפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (במגני"א) על כל שינוי כאמור לפי סעיף 23.1 או 23.3.1 לעיל, בהקדם ככל הניתן לפני ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

24. מרשם המחזיקים

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

25. פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש

25.1. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו (לרבות פקיעת כהונתו), התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

25.2. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות, החובות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יפעל בהתאם להוראות שטר זה, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן לאגרות החוב מלכתחילה.

25.3. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברת כספי הנאמנות נכסיה וזכויותיה (ככל שישנם בידיו) לנאמן החליף עם סיום כהונתו (לרבות פקיעה). מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין, וכי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

25.4. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.

25.5. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 יד לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.

25.6. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

25.7. בנוסף לאמור לעיל, החלטה על העברת הנאמן מכהונתו, תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או אסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור, לפי העניין, ברוב של לפחות 75% מכלל הקולות של מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה.

25.8. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

25.9. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

26. אחריות הנאמן

26.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא

יהא אחראי כלפי מחזיק בתעודות התחייבות לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

27. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן) :

28.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

28.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

28.3. אישור רו"ח של החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה (ובמקרה שלא יכהן באותו המועד נושא משרה בכיר בתחום הכספים אזי יוכל להינתן גם אישור של מנכ"ל החברה) בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדס למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

28.4. לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

28.5. אחת לרבעון, בתוך 10 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) אישור מאת רואה החשבון המבקר של החברה ושל נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.4 לשטר זה בצירוף תחשיב של אמות המידה האמורות.

28.6. שבעה (7) ימים לפחות לפני ביצוע חלוקה בפועל, אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ובו יאושרו הנושאים הבאים: א. כי ביצוע חלוקה עליה החליטה החברה עומד במגבלות המפורטות בסעיף 4.3.1 לשטר זה, כולל פירוט החישוב הרלוונטי; ב. החברה אינה מפרה התחייבויותיה בהוראות שטר הנאמנות באופן מהותי; ג. החלוקה אינה פוגעת ביכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה על פי אגרות החוב, וכן אישורים חתומים על ידי החברה ועל ידי רואה החשבון המבקר של החברה כי ביצוע חלוקה עליה החליטה החברה עומד במגבלות המפורטות בסעיפים 4.3.2 ו-4.3.3 לשטר זה, כולל פירוט החישוב הרלוונטי. מובהר כי אין בקבלת האישורים על ידי הנאמן כדי להוות אישור לנתונים עליהם מבוססים האישורים כאמור.

28.7. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם פרסומו. דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, לעניין סעיפים 28.1, ו-28.2 ייחשב כאילו נמסר לנאמן. לבקשת הנאמן, החברה תמסור לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

28.8. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה בכתב.

28.9. החברה תמסור לנאמן הודעה במקרה שייוודע לחברה על הפרה של הוראה מהותית מהוראות שטר הנאמנות, באופן מיידי.

28.10. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

28.11. לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים מפרסום כל דוח כספי תעביר אישור לנאמן, חתום במקור על ידי נושא משרה בכיר בתחום הכספים, כי אינה מפרה את הוראות סעיף 5.2 לשטר הנאמנות בצירוף תדפיס רשם חברות וכן תציין זאת בכל דוח דירקטוריון שתפרסם החברה עד לפירעון המלא של אגרות החוב.

28.12. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') באמצעות הנאמן את הדיווחים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לדרישות המנויות לקודקס הרגולציה – עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 – הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 – ניהול נכסי השקעה, שפורסם על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי 2014, כפי שיעודכן מעת לעת.

29. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

29.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 8, 9 ו-10 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים.

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

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

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

30. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. מענים

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

32. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

בתי זקוק לנפט בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אני הח"מ אלי מורדוך, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה אהרון יערי וישראל לדברג וחתומים מחייבת את בתי זקוק לנפט בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

אלי מורדוך, עו"ד

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

בתי זקוק לנפט בע"מ **אגרת חוב (סדרה ו') (להלן: "אגרת החוב")**

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

שיעור ריבית שנתי: כפי שייקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה.

1. אגרת חוב זו מעידה כי בתי זקוק לנפט בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ולמי שיהיה המחזיק הרשום באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.

2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום 1 ביוני 2015 המחליף ומתקן שטר נאמנות מיום 20 בנובמבר 2012 והתקף ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') בלבד, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה 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.

3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

בתי זקוק לנפט בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

4. כללי

4.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"
דוח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה ו'), אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת.
"דולר"
מטבע הדולר, המשמש כמטבע החוקי בארה"ב.

"דוח ההצעה הראשונה"
דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה ו'), אשר צפוי להתפרסם בחודש יוני 2015.

"הנאמן"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" – "קרן" –
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו').

"החלטה מיוחדת"
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בה נכחו מחזיקים בעצמם או על-ידי באי-כוחם של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, של לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המצביעים בעד או נגד ההחלטה הנ"ל.

"החברה לרישומים"
השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ו').
"השער היסודי"

"השער היציג"
השער היציג של הדולר 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 המנפיקה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידה בשיתוף הנאמן ועל דעתו ובהסכמתו.

"השער הידוע"
השער היציג של הדולר האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר ובהעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה לנאמן.

"סדרות אגרות החוב"
אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, שתנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב של אותה סדרה ולדוח הצעת המדף לפיו הן תונפקנה לראשונה, ואשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"מחזיקי אגרות החוב"
כהגדרת מונח זה בסעיף 35א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").
"בעלי אגרות החוב"

ו/או "מחזיקים" ו/או
"זכאים"

"יום מסחר"

"מסלוקת הבורסה"

"שער התשלום"

יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

השער הידוע ביום העסקים השלישי לפני מועד התשלום בפועל.

התשקיף" או "תשקיף המדף" תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש נובמבר 2012 ותוקן בחודש נובמבר 2013 ואשר התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פיו הוארכה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 22 בנובמבר 2015.

לכל מונח או ביטוי אחר באגרת חוב זו תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן.

5. קרן אגרות החוב (סדרה ו')

קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפירעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפירעון השלישי יפרעו 15% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד וכולל האחרון יפרעו 35% מהקרן. הקרן על אגרות החוב (סדרה ו') תהא צמודה לשער היציג של הדולר לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר כי שער התשלום של תשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ו') גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של שער התשלום לעומת השער היסודי. במקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של שער התשלום לעומת השער היסודי. שיטת ההצמדה של הקרן לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

6. הריבית של אגרות החוב (סדרה ו')

6.1. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ו'), תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2023. הריבית על אגרות החוב (סדרה ו') תהא צמודה לשער היציג של הדולר לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר כי שער התשלום של תשלום על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ו') גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של שער התשלום לעומת השער היסודי. במקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של ריבית, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של שער התשלום לעומת השער היסודי. שיטת ההצמדה של הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

6.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תישא ריבית שנתית קבועה כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה.

6.3. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2015, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2015, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

6.4. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד

הקבוע לתשלומי ועד למועד תשלומי בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בתוספת 3%. במקרה בו תשולם ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני ימי עסקים לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים ועל שיעור הריבית המשוקללת שתשולם בפועל.

6.5. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב כמפורט להלן:

6.5.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ו') על-ידי חברת דירוג Standard and Poor's Maalot

("מעלות") או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (להלן: "**חברת הדירוג**") (במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ו') יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (להלן: "**הדירוג המופחת**") מדירוג BBB+ של מעלות (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות (להלן: "**דירוג הבסיס**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') בשיעור שיפורט להלן (להלן: "**שיעור הריבית הנוספת**"), מעל שיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה וזאת בגין התקופה שתתחיל **בתחילת תקופת הריבית הבאה** ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') או עד המועד בו תופחת הריבית בגין עדכון הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 6.5.5 להלן, לפי המוקדם. לעניין זה שיעור הריבית הנוספת משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5% נוספים; (ב) במקרה של הורדת דירוג מעבר לשתי דרגות, יעלה שיעור הריבית בשיעור של 0.25% נוספים לכל ירידה בדרגה נוספת בדירוג.

להסרת ספק מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 6.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית הנוספת יחד עם תוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 להלן, במצטבר על 1% (להלן: "**שיעור הריבית הנוספת המרבי**").

6.5.2. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה חל שינוי הדירוג על ידי כל חברות הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו'), או כמפורט בסעיף 6.5.5 להלן. מובהר כי אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

6.5.3. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ו') לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק 6.5.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ו') בדירוג המופחת (להלן: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לתקופה.

6.5.4. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ו') על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ו') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

6.5.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ו') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ו') כלפי מעלה, לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס או לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת הנו נמוך יותר, כמפורט לעיל (להלן: "**הדירוג הגבוה**"), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), במועד התשלום

הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתחילת מתחילת תקופת הריבית הבאה, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') יהיה שיעור הריבית השנתית, ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר כאמור לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב משיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מידי בדבר תוצאות ההנפקה). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.5.2 עד 6.5.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

6.5.6. ככל שאגרות החוב (סדרה ו') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ו') לדירוג המופחת בגינו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') לתוספת הריבית המקסימלית, כמפורט לעיל, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל. ככל ואגרות החוב (סדרה ו') לא דורגו מחדש בטרם חלפו 60 ימים, החברה תראה במועד הפסקת הדירוג כמועד תחילת הדירוג המופחת לעניין תשלום ריבית והוראות ס"ק 6.5.1-6.5.5 יחולו בהתאם. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל והוראות סעיף 6.5 זה בכל מקרה לא יחולו.

6.5.7. מובהר, כי החלפת חברת דירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה, כאמור בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות) כשלעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל, אשר ימשיך לחול ביחס לדירוג שניתן על ידי חברת הדירוג החלופית.

6.5.8. מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הורדת/העלאת דירוג לצורך שטר זה משמעה הורדת/העלאת דירוג (או הפסקת דירוג, בהתאם לעניין) על ידי כל חברות הדירוג המדרגות, ובמקרה של שינוי דירוג (או הפסקת דירוג) שיבוצע על ידי חברת דירוג אחת לא יגרור הדבר כל שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (והפסקת דירוג על ידי חברת דירוג אחת כאמור לא תהווה עילה לפירעון מידי כאמור בסעיף 6.1.10 לשטר הנאמנות). כן מובהר כי התאמת שיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 6.5.1 תחול החל מתקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה חל שינוי הדירוג על ידי כל חברות הדירוג. מובהר כי אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

6.6. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

מבלי לגרוע בהוראות סעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין אי עמידה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות, וזאת כמפורט להלן:

6.6.1. במקרה בו לא תעמוד החברה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "**אמות המידה**"), ללא דרישה כי אי העמידה תהיה למשך תקופת הבדיקה כאמור בסעיף הנ"ל, יועלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25% מעל שיעור הריבית השנתית כפי שיהיה באותה עת (להלן בסעיף זה: "**תוספת הריבית**"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד אי העמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תחזור החברה לעמוד בכל אמות המידה (כאמור בסעיף 6.6.3 להלן) או עד למועד העמדתן של אגרות החוב לפירעון מידי, המועד המוקדם מביניהם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בלבד, כך שלא יהיה בהפרה של יותר מאמת מידה אחת בו

זמנית או בהתמשכות ההפרה ו/או ההפרות כאמור כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב בתוספת ריבית נוספת.

6.6.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד פרסום דוחות כספיים לתקופה מסוימת אשר על פיהם לא עמדה החברה באמות המידה (להלן בסעיף זה: "**מועד החריגה מאמות המידה**"), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר אי העמידה באמות המידה, תוך פירוט התחשיב של אמות המידה; (ב) את שיעור הריבית לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה מאמות המידה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף זה: "**ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית החל ממועד החריגה מאמות המידה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה הבאה וכן תודיע החברה על כך לנאמן בכתב.

6.6.3. ככל שהחברה חזרה לעמוד בכל אמות המידה, אזי תבטל תוספת הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה כי החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') יהיה שיעור הריבית שנקבע במכרז. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.6.1-6.6.2 לעיל, בשינויים המחויבים.

6.6.4. בשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות המידה (אחת או יותר) על 0.25%.

6.6.5. (א) על אף האמור, החל מהמועד בו יחולו על אגרות החוב **במצטבר** האירועים הבאים: (1) שיעור ריבית נוספת על פי סעיף 6.5.1 יעמוד על 0.5% או יותר, וכן (2) החברה איננה עומדת בשתי אמות מידה או יותר, כי אז תעמוד תוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 לעיל, על 0.5%. במקרה כאמור, שיעור הריבית הנוספת המרבי, שישולם בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הבאה, יעמוד על 1.5% (על אף האמור בסעיף 6.5.1 לעיל), וזאת עד למועד בו יחדל אחד האירועים הנ"ל מלהתקיים, שאז לא יעלה שיעור הריבית הנוספת המרבי על 1%.

(ב) על אף האמור בסעיף 6.6.5 (א) לעיל, במקרה בו תועמדה אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי, לא יעלה שיעור הריבית הנוספת המרבי על 1%, וזאת לרבות במקרה בו יחולו במצטבר התנאים המפורטים בס"ק (1) ו-(2) לסעיף 6.6.5 (א) לעיל.

(ג) לעניין הדיווחים המיידיים שתפרסם החברה במקרה בו יחולו במצטבר התנאים המפורטים בס"ק (1) ו-(2) לסעיף 6.6.5 (א) לעיל, יחולו הוראות סעיף 6.5.3 לעיל, בשינויים המחויבים.

להלן דוגמה להמחשה:

ביום 15.9 בשנה X ירד דירוג אגרות החוב ל- BB+. ביום 20.11 באותה שנה X פרסמה החברה דוח כספי על פיו היא חורגת בשלוש אמות מידה – במקרה כזה החל מיום 21.11 עד 30.12 של שנה X תתווסף לריבית על אגרות החוב תוספת ריבית (כהגדרתה בסעיף 6.6.1 לעיל) של 0.25% בגין החריגה מאמות המידה. החל ב-31.12 בשנה X יעמוד שיעור הריבית הנוספת (כהגדרתה בסעיף 6.5.1 לעיל) על 0.75% בגין ירידת הדירוג בשלוש דרגות, ותוספת הריבית, כהגדרתה בס"ק 6.6.1 לעיל, בגין חריגה משלוש אמות מידה תעמוד על 0.5%. בתרחיש הנ"ל שיעור הריבית השנתית שתשולם ב-30.6 בשנה X+1 יעמוד על שיעור הריבית שנקבע במכרז בתוספת 1.25%.

לאחר מכן יתרחש אחד מהתרחישים הבאים :

תרחיש א': ביום 20.11 בשנה $X+1$ החברה תפרסם דוח כספי על פיו היא חורגת באמת מידה אחת בלבד ולא חל שינוי בדירוג, אזי החל מיום 21.11 בשנה $X+1$ הריבית שתתווסף לריבית הנקובה של אגרות החוב תעמוד על 1%.

תרחיש ב': ביום 20.11 בשנה $X+1$ יעלה דירוג החברה חזרה בשתי דרגות לדירוג של BBB. עד ליום 30.12 בשנה $X+1$ לא יחול שינוי בריבית. החל מיום 31.12 בשנה $X+1$ הריבית שתתווסף לריבית הנקובה של אגרות החוב תעמוד על 0.25%.

6.7. השינויים בשיעור הריבית כתוצאה מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 6.5 לעיל, ואו כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה כאמור בסעיף 6.6 לעיל, הינם מצטברים ואינם תלויים זה בזה, ובלבד שבכל מקרה שיעור הריבית שיתווסף מכוח סעיפים 6.5 ו-6.6 לעיל לא יעלה על שיעור הריבית הנוספת המרבי.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמוטיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ביום הקובע לאותו תשלום כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמוטיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה ביום התשלום, במענה לקבלת כתיבי בי-דין בישראל או בכל מקום אחר בישראל עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

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

7.3. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיפים 5 ו-6 לעיל.

7.4. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמוטיהם יהיו רשומים במרשם לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 11 להסכם הנאמנות.

7.5. מחזיק אגרות החוב (סדרה ו') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות חמישה-עשר (15) ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7.6. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

7.7. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ו') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 11 לשטר הנאמנות.

9. תעודות אגרות החוב ופיצולן

9.1. כל תעודת אגרות החוב 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.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה), בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה). תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. העברת אגרת החוב

10.1. 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 מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

10.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

10.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

10.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 9 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.

10.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.

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

11. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל. תשלומים כאמור למחזיק שאינו רשום יבוצעו דרך החברה לרישומים ובאמצעות מסלקת הבורסה, בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

12.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

12.3. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך.

13. בטוחות

ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.

14. פדיון מוקדם

14.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, לא תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב.

14.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפדיון מוקדם ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

14.2.1. החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**"), בכל עת, אך לא לפני שחלפו לפחות 60 יום ממועד רישום אגרות החוב (סדרה ו') למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

14.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

14.2.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "**רבעון**" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

14.2.4. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-50 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-50 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

14.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

14.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי ותעביר העתק ממנו לנאמן, לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם.

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

14.2.8. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 14.2.11 להלן.

14.2.9. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ו') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ₪.

14.2.10. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית 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 שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

14.2.11. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ו') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; או (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית שטרם שולמו והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1.5% ריבית. היוון אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בטרם הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי הצמודות לדולר בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ו') במועד הרלוונטי.

15. 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 23 לשטר הנאמנות.

16. קבלה מאת מחזיק אגרות החוב

16.1. קבלה מאת מחזיק ו/או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מהחברה לרישומים בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב שלו תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

16.2. למעט במקרה כמפורט בסעיף 11.5 לשטר הנאמנות, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל לשטר הנאמנות תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 16.1 ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

16.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

17. החלפת תעודת אגרת החוב

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

18. הדין החל וסמכות השיפוט

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

19. הודעות

להוראות בדבר אופן מסירת הודעות ראה סעיף 22 להסכם הנאמנות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב

(סדרה ו')

1. זימון אסיפות

- 1.1. הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי דרישת החברה או לפי בקשה בכתב של המחזיקים (אחד או יותר) בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. אם המבקשים את זימון האסיפה הם המחזיקים של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לשביעות רצון הנאמן עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. נדרש הנאמן לכנס אסיפה כאמור, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בזימון, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
- 1.3. לא זימן הנאמן אסיפה לפי דרישת מחזיק בתוך המועד האמור בסעיף 1.2 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.
- 1.4. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 1.5. זימון לאסיפה שאינה אסיפת התייעצות ישלח על-ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב ויפורסם לא יותר מ-21 ימים ולא פחות משבעה ימים טרם מועד כינוסה. בזימון יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, המניין החוקי לפתיחת האסיפה, המועד הקובע להשתתפות באסיפה, הסדרים לעניין הצבעה בכתב וכן יצוינו בו באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה ונוסח הצעות ההחלטה שיועלו להצבעה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה באחד הנושאים המפורטים בסעיפים 3.3 או 3.4 להלן, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של 14 ימים לפחות, וההודעה תפרט בנוסף לאמור לעיל את נוסח ההחלטה המוצעת. נוסח החלטת הצבעה, רגילה או מיוחדת, יהיה ניתן לשינוי בכפוף להוראות הדין. אין באמור בכדי לגרוע מסמכות הנאמן לקצר את מניין הימים לכינוס האסיפה בהתאם לאמור בסעיף 1.2 לעיל.
- 1.6. מחזיק באגרות חוב (סדרה ו'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לדרוש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

1.7. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.

1.8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי אגרות החוב או שההודעה כאמור לא נתקבלה ע"י כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור ובלבד, ככל שנדרש, פורסם הזימון לאסיפה במערכת המגנ"א.

2. יושב ראש

יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3. מניין חוקי

3.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה (לרבות בקשר עם פיטורי נאמן) ובכפוף לאמור בסעיפים 3.1 ו-3.2 להלן, באסיפות מחזיקי איגרות החוב, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת. על אף האמור, אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, 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 באגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך. באסיפה נדחית כאמור, אשר זומנה ביוזמת הנאמן, שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם יהיו מניין חוקי ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. אם זימון האסיפה התבקש על ידי מחזיקי אגרות חוב - יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה באגרות החוב (סדרה ו').

3.3. אגרות החוב (סדרה ו') אשר בבעלות של אדם קשור כמוגדר בשטר הנאמנות, לא יקנו לאדם הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

4. אסיפה נמשכת

4.1. אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.

4.2. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**");

4.3. הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.

4.4. באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

5. הצבעה באסיפה

5.1. ההצבעה באסיפה תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון בלבד.

5.2. מחזיקי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם, באמצעות באי כוח או באמצעות כתב הצבעה. כל הצעת החלטה שתועמד להצבעה תוכרע בדרך של הרמת ידיים ו/או באמצעות כתיב הצבעה, בהתאם להחלטת הנאמן ועל פי שיקול דעתו לרבות קביעת המועדים להגשת כתיב ההצבעה והארכת מועדים אלו בהתאם לנסיבות, בכפוף להוראות הדין. בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מאיגרות החוב שהוכיח את החזקתו בהן ושמכוחן הוא רשאי להצביע. בהצבעה שנערכה באמצעות כתיב הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי אגרות חוב שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתיב הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתיב 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, כתיב הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

5.3. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

5.4. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה באסיפת מחזיקים הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד.

5.5. מחזיק איגרות החוב המבקש להשתתף באסיפה יציג בפני החברה והנאמן אישור על בעלות, לרבות ייפוי כח אם אישור הבעלות אינו רשום על שם המשתתף באסיפה, אשר יועבר לחברה עובר למועד פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעת זימון האסיפה.

ייפוי כוח להשתתפות באסיפה יהיה בתוקף לתאריך האסיפה ולאסיפה הנדחית ובלבד שהאסיפה הנדחית תתקיים לא יאחר מעשרה (10) ימים מהתאריך שנקבע לאסיפה המקורית.

5.6. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל אגרות החוב הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק הלא רשום או למי שיקבע על ידו, ובלבד שהמחזיק הלא רשום קיבל ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

5.7. בעל איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, הכל לפי ראות עיניו. קולות הנמנעים לא יובאו בחשבון במניין קולות המשתתפים בהצבעה.

5.8. הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.

5.9. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

5.10. מינוי שליח:

5.10.1. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרות החוב.

5.10.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לפני פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

5.10.3. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

5.10.4. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

5.11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי החברה, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיוורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים בפתיחת האסיפה לשם הבעת עמדת החברה בקשר עם נושא שעל סדר היום ו/או הצגת נושא מסוים, לפי העניין, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי איגרות החוב. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של אדם קשור.

5.12. כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) ותהא על חשבון החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

6. פרוטוקולים

יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לכאורה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.

7. עניין מנוגד

7.1. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו'), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין אחר").

הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המשתתף באסיפת מחזיקים 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.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :

- 7.1.1. מחזיק אשר הנו אדם קשור (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) ;
- 7.1.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 7.1.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כד: 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 הרלוונטית. 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 28 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
- 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.
- 7.2. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיוזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות
- 7.3. 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.
- 7.4. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בס"ק 7.1, או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור ("מחזיקים בעלי עניין מנוגד").
- 7.5. על אף האמור בס"ק 7.2 לעיל, פחת סף החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.
- הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
- הנאמן יבחן את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם של מחזיקים שביקשו להשתתף באסיפה על פי כל האמור לעיל, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט המוסמך לקבלת הוראות בנושא. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין נזקים שייגרמו לו כתוצאה מהפנייה לבית המשפט, בהתאם להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

8. הודעות עמדה

- 8.1. מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב במכתב שיצורף לכתב ההצבעה על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – "הודעת עמדה").

- 8.2. מחזיק אשר יבקש לעשות שימוש בזכות זו, יודיע על כך לנאמן בעת המושב בו הוחלט על העמדת אותו נושא להצבעה ויעביר לנאמן את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב.
- 8.3. באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל יהיה רשאי כל מחזיק, באמצעות הנאמן, לפרסם הודעת עמדה ביחס לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה.
- 8.4. הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיפים 8.1 או 8.3 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.
- 8.5. באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו')

1. מינוי; תקופת כהונה

1.1. הנאמן יהיה רשאי או לבקשת החברה בכתב – יהיה חייב למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "הנציגות הדחופה").

1.2. הנאמן ימנה לנציגות דחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על פי נתונים שקיבל מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "חברי הנציגות הדחופה"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות דחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה;

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

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת.

1.5. תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 4.3 להלן אך בכל מקרה לא תעלה על שלושה חודשים ממועד מינויה.

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות באופן שתוסר העילה לפירעון מיידי שבסעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה של עד 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל.

2.2. אם לא מונתה נציגות דחופה בהתאם לנספח זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

2.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הנאמן על פי שטר הנאמנות, לרבות סמכותו לכינוס אסיפה שתדון ותקבל החלטות ביחס לנושאים בגינם כונסה הנציגות הדחופה.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר, וזאת בכפוף לכך שהנציגות תתחייב לשמירת סודיות של כל מידע שנמסר לה על ידי החברה בהתאם להוראות סעיף 15.5 לשטר הנאמנות.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 19 לשטר הנאמנות.

4. אחריות

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

4.2. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 21 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

4.3. החברה תפרסם דיווח מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה וכן תפרסם דיווח מיידי נוסף אודות החלטת הנציגות הדחופה כאמור. עם סיום כהונת הנציגות הדחופה תפרסם החברה את המידע אשר הועבר לעיון הנציגות הדחופה ובלבד שאין מניעה לפרסמו על פי דין.

4.4. על אף כל האמור בנספח זה, תהיה פעילות הנציגות הדחופה, לרבות עצם קיומה של הנציגות הדחופה, כפופה בכל מקרה להוראות כל דין, ובכלל כך לכללים ולהנחיות אשר יקבעו על ידי רשות ניירות ערך, ככל שייקבעו.

נספח ג' – דוח דירוג מעלות וההסכמה לצירופו

בתי זיקוק לנפט בע"מ

1 ביוני, 2015

הנפקה חדשה

**מתן דירוג 'BBB+' להנפקת איגרות חוב בהיקף של
עד 580 מיליון ₪ ע.ב.**

אנליסט אשראי ראשי:

מתן בנימין, 972-3-7539731 matan.benjamin@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני:

צבי בוימר, 972-3-7539736 zvi.boimer@standardandpoors.com

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'ilBBB+' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 580 מיליון ₪ ע.ב.

Standard & Poor's Maalot מודיעה בזאת כי הדירוג 'ilBBB+' לאיגרות חוב שיונפקו על ידי בתי זיקוק בע"מ (ilBBB+/Stable) באמצעות שתי סדרות אג"ח חדשות (סדרה ה' וסדרה ו'), שניתן כחלק מדוח הדירוג שפורסם ב-17 למאי 2015, תקף להיקף כולל של עד 580 מיליון ₪ ע.ב.

תמורת ההנפקה מיועדת בעיקרה למחזור חוב קיים ולצרכיה השוטפים של החברה.

לפרטים נוספים ושיקולים עיקריים לדירוג של בתי זיקוק בע"מ, ראו דוח דירוג מיום 17 במאי, 2015.

התוכן המופיע באתר Standard & Poor's Maalot ("S&P") ("האתר"), לרבות דירוגי המנפיק; דירוגי ההנפקה; ה-RES; הערכות החוסן הפיננסי; דירוגי ההלוואות וההנפקות הפרטיות; הדירוגים הגלובליים; המאמרים וכן הדירוגים על פי סולם הדירוג הבינלאומי של S&P (ביחד ולחוד, "התוכן") מבוסס על מידע שנתקבל מ-S&P וממקורות אחרים אשר S&P מאמינה כי הינו מהימן. המאמרים המופיעים באתר מבוססים על מאמרים אשר נכתבו ונוסחו ע"י הצוות המקצועי הגלובלי של Standard & Poor's בשפה האנגלית, ועברו שינויים, עריכה, קיצורים והתאמות שונות על מנת להופיע באתר בשפה העברית. S&P אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי דיוקים או חוסרים הנובעים מביצוע שינויים, עריכה, קיצורים, התאמות ו/או מחיקות במאמרים, בין היתר תוך כדי ביצוע פעולות תרגום המאמרים והתאמתם לאתר בשפה העברית כאמור לעיל. מובהר בזאת כי התוכן אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל של איזו מן ההתחייבויות שנטלו על עצמם הגופים המדורגים ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים שהציגו גופים אלה, או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P כתנאי לקבלת התוכן, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

התוכן, לרבות, אך לא רק, דוחות הדירוג והערכת החוסן הפיננסי, מהווה אך ורק הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומו, ואינו מהווה דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות כלשהן. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או יועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך עבורך.

© כל הזכויות בתוכן שמורות ל-S&P. אין להעתיק, לצלם, להפיץ, לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לאחסן במאגר מידע או מערכת לאחזור מידע, או לעשות כל שימוש מסחרי בתוכן זה, מכולו או מקצתו, ללא קבלת הסכמת S&P מראש ובכתב. אין לעשות בתוכן כל שימוש מעבר לשימוש המפורט במסמך זה, בתנאי השימוש ובמדיניות הפרטיות.

1/6/2015

לכבוד
ישראל לדרברג,
בתי זיקוק בע"מ

שלום רב,

הנדון : דירוג לאג"ח

הריני להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג 'BBB+' לאגרות החוב שתונפקנה לציבור ע"י בתי זיקוק בע"מ (ilBBB+/Stable) באמצעות הנפקת שתי סדרות אג"ח חדשות (סדרה ה' וסדרה ו') בהיקף כולל של עד 580 מיליון ₪ ע.נ.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטות דוח הצעת המדף שהעברתם לנו ביום 1 ביוני 2015 ועל בסיס מבנה ההנפקה ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו. בכל מקרה בו דוח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח שהעברתם לנו, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא (להלן: "שינויים ותוספות"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות.

תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בהצעת מדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דו"ח הדירוג ייכלל במלואו בדו"ח הצעת המדף.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג S&P Maalot בוחנת את דו"ח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה.

בברכה,
Standard & Poor's Maalot

נספח ד' – מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לכבוד

הדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ ("החברה")

ג.א.ג,

הנדון: דוח הצעת מדף של בתי זיקוק לנפט בע"מ המיועד להתפרסם בחודש מאי 2015

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 17 במרס 2013 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 17 במרס 2013 על ביקורת של רכיבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012.
3. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 17 במרס 2013 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
4. דוח סקירה מיום 20 במאי 2013 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
5. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 20 במאי 2013 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
6. דוח סקירה מיום 26 באוגוסט 2013 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
7. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 26 באוגוסט 2013 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
8. דוח סקירה מיום 28 בנובמבר 2013 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
9. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר 2013 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
10. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 23 במרס 2014 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.
11. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 23 במרס 2014 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום

- 31 בדצמבר 2013 לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
12. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 23 במרס 2014 על ביקורת של רכיבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013.
13. דוח סקירה מיום 20 במאי 2014 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
14. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 20 במאי 2014 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
15. דוח סקירה מיום 20 באוגוסט 2014 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2014 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
16. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 20 באוגוסט 2014 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2014 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
17. דוח סקירה מיום 18 בנובמבר 2014 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
18. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 18 בנובמבר 2014 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
19. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2015 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.
20. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2015 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
21. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2015 על ביקורת של רכיבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.
22. דוח סקירה מיום 13 במאי 2015 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
23. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 13 במאי 2015 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.



חיפה, 31 במאי 2015

נספח ה' – דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח אירועים בהתאם לסעיף 56א, בתקנות ני"ע (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה)
(תיקון) התשע"ד - 2014, לתקופה מיום 13.5.2015 ועד ליום 31.5.2015

עדכון דרוג אג"ח
ביום 17.5.2015 הודיעה מעלות על העלאת דרוג האשראי של החברה ואגרות החוב שלה לדרוג BBB+ עם אופק יציב.

ישראל לדרברג סמנכ"ל כספים וכלכלה	אהרון (אריק) יערי מנכ"ל	עובדיה עלי יו"ר הדירקטוריון
--	-----------------------------------	---------------------------------------

תאריך אישור דוח האירועים: 31.5.2015