



30 בדצמבר 2019

כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 4 במרס 2019 ("תשקיף המדף" או "התשקיף") ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של אגרות החוב (סדרה ז'), כמפורט בדוח זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת המדף, תהיה לתושבי ישראל, בישראל בלבד וניירות הערך הנכללים בדוח הצעת המדף ("ניירות הערך המוצעים"), לא יוצעו או יימכרו בארה"ב או ל- U.S. Persons כהגדרת מונח זה ב-Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933, כפי שתוקן מעת לעת ("Regulation S" ו-"Securities Act", בהתאמה).

על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף מכוח תשקיף המדף תהיה מותנית בעמידת החברה בדרישות ה-Regulation S לפטור מדרישות רישום על-פי ה- Securities Act החלות על הצעת ניירות ערך "Category 1", על-פי חוות דעתו של עורך הדין האמריקאי של החברה אשר הוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף כאמור, לפיה, בהתאם להנחות ולהסתייגויות להלן, החברה אינה מנועה לפי ה- Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצגו בדוח הצעת מדף כאמור, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלוקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים יחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי הוא אינו נמצא בארה"ב והוא אינו U.S. Person, כי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך המוצעים וכי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" (כמשמעו של מונח זה ב- Securities Act) של ניירות הערך המוצעים בארה"ב. לפיכך, כל המפיצים (כהגדרתם בסעיף 11 לדוח ההצעה) הצהירו, כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק לתושבי ישראל ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person וכי הם לא יבצעו כל "directed selling efforts" (כהגדרת המונח ב- Regulation S) בארה"ב בקשר עם ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף המדף, דוח הצעת המדף, הצעת ניירות הערך המוצעים והרכישה על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך המוצעים מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות הערך המוצעים כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה (בהנחה כי הבורסה הינה שוק ניירות ערך ייעודי (designated offshore securities market) כהגדרת המונח בסעיף 902(b) ל-Regulation S) על-ידי כל אדם (למעט החברה, מפיץ או גופים הקשורים למי מהם (למעט כל נושא משרה או דירקטור

שהינו קשור אך ורק מכוח החזקה בתפקיד זה) או כל אדם הפועל מטעם כל אחד מאלה) ובלבד: (א) שההצעה אינה ניתנת לאדם בארה"ב, (ב) אין למוכר או למי מטעמו ידיעה, כי הרכישה תואמה מראש עם רוכש בארה"ב, וכן (ג) שלא בוצעו "מאמצי מכירה מכוונים" (כהגדרתם בסעיף 902(c) ל- Regulation S בארה"ב) על ידי המוכר, גוף קשור או כל אדם הפועל מטעמם. במקרה של הצעה או מכירה חוזרת של ניירות הערך המוצעים על ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או מפיץ, שהינו קשור לחברה או למפיץ אך ורק מכוח החזקה בתפקיד זה, לא ניתן לשלם עמלת מכירה, עמלה או גמול אחר בקשר עם הצעה או מכירה כאמור, למעט עמלת הברוקר הרגילה והמקובלת שהיתה מתקבלת על ידי אדם המבצע עסקה כאמור כסוכן.

תשקיף המדף ודוח ההצעה אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל- U.S. Persons כהגדרתם ב- Regulation S ואף אדם אינו מוסמך להציע או למכור את ניירות הערך המוצעים בארה"ב.

תשקיף המדף לא הוגש ולא יוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב ודוח הצעת המדף לא הוגש ולא יוגש בהתאם ל- Securities Act. ניירות הערך המוצעים לא ירשמו על-פי ה- Securities Act ובעלי ניירות הערך המוצעים אינם רשאים להציע ו/או למכור את ניירות הערך המוצעים בארה"ב ו/או ל- U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום כאמור.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה אינה אחראית ואינה יכולה להבטיח את אמינותו של כל מידע אחר שאחרים עשויים לתת. תשקיף המדף ודוח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה שאינה מדינת ישראל.

החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה- Securities Act וכללי רשות ניירות ערך בארה"ב ("SEC") ל- Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005. בהתאם, התשקיף ודוח ההצעה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומדים מכל הבחינות המהותיות בדרישות של ה- Securities Act והחוקים והתקנות הרלוונטיים של ה- SEC, אשר היו חלים אילו היה מוגש בארה"ב מסמך Form F-3 לצורך רישום של ניירות הערך המוצעים, למעט (i) סדר הפרקים והדרישות הרלוונטיות לדף הכריכה של ה- Form F-3 והחזית החיצונית והפנימית והדף החיצוני האחורי של תשקיף המדף (ii) ההסכמות, תיאור ההוצאות ודפי החתימות, (iii) החלקים בדוח ההצעה שהינם בשפה העברית, (iv) העובדה שדוח ההצעה כולל על דרך ההפניה לשטר הנאמנות את תנאי אגרות החוב חלף תיאור מפורט של תנאי אגרות החוב, (v) העובדה כי ב- Form F-3 צריך היה לכלול מידע בנוגע למיסים (לרבות, הוראות ניכוי) אשר מחזיקי אגרות החוב בארה"ב היו כפופים להם, (vi) העובדה כי ב- Form F-3 היו נכללים סעיפים, מצגים, נספחים והתחייבויות מסוימים אשר אינם נכללים בדוח ההצעה ושהינם טכניים באופיים, כמפורט בסעיף 1.3.5 לתשקיף המדף. סעיף 13 לדוח ההצעה (שנערך בשפה האנגלית) נערך בהתאם לעיקרון המפורט בפסקה זו לעיל.

אף אחת מבין ה- SEC או כל רשות ניירות ערך במדינות ארה"ב אישרה או לא אישרה את ניירות הערך המוצעים או קבעה כי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף נכונים או מלאים. כל מצג מנוגד הינו עבירה פלילית.

בדוח הצעת מדף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין במפורש אחרת או משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.

ניירות הערך המוצעים

1.

1.1

עד 444,445 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב, רשומות על שם, המוצעות ב-100% מערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע אשר ייקבע במכרז (כהגדרתו בסעיף 2 לדוח ההצעה) ושלא יעלה על 2.4% ("אגרות החוב"). אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשלושה עשר תשלומים שנתיים רצופים אך לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2034, כמפורט להלן: תשעת התשלומים הראשונים בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2030 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 2% מהערך הנקוב של הקרן; התשלומים העשירי עד השניים עשר בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2031 עד 2033 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 6% מהערך הנקוב של הקרן; התשלום השלושה עשר (אשר יהא התשלום האחרון) בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בדצמבר 2034 ויהא בשיעור של 64% מהערך הנקוב של הקרן.

הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2034. באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בדצמבר 2034. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי ויהיו בגובה הריבית השנתית חלקי 2 (מספר תשלומי הריבית בשנה), למעט תשלום הריבית הראשון שייעשה ביום 30 ביוני 2020 וישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב והמסתיימת במועד התשלום האמור, שישולם לפי הריבית שתיקבע במכרז ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות המכרז בגין אגרות החוב, תודיע החברה על שיעור הריבית השנתית שייקבע במכרז, על שיעור הריבית החצי שנתי (אשר תהיה שיעור הריבית השנתית שייקבע במכרז חלקי 2) ועל שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה כאמור.

התשלום האחרון בגין ריבית אגרות החוב יבוצע ביום 30 בדצמבר 2034, ביחד עם התשלום האחרון של קרן אגרות החוב, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לחברה.

קרן אגרות החוב והריבית בגינה לא תהיינה צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן או למטבע כלשהו.

על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה מודיעה בזאת כי אם וככל שבמסגרת המכרז להנפקת אגרות החוב (סדרה ז') על פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 380,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') ("הכמות המונפקת סדרה ז' המקסימאלית") (ההפרש האמור ייקרא להלן: "סכום סדרה ז' העודף"), אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע, במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה, על גובה סכום סדרה ז' העודף; ועל סכום ההנפקה של אגרות חוב (סדרה ז') שבכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף; (ב) לא תבוצע הנפקת יחידות של אגרות החוב (סדרה ז') לציבור בגובה סכום סדרה ז' העודף (בלבד) ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין סכום סדרה ז' העודף (בלבד); (ג) ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2.5 לדוח הצעת המדף (קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים), תבוצע לפי היחס (פרו ראטה) שבין הכמות המונפקת סדרה ז' המקסימאלית לבין הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף או סך הביקושים שהתקבלו בפועל לאגרות החוב (סדרה ז') לפי הנמוך. לשם הדוגמא, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 444,445 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') אזי לאור החלטת החברה לגייס עד כמות סדרה ז' המונפקת המקסימאלית, יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על פי

תוצאות המכרז שנערך על פי הוראות סעיף 2.5 לדוח הצעת המדף, כ-85.5% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז (לפי התחשיב הבא 380,000/444,445).

1.2 יובהר כי אגרות החוב ככל שתונפקנה, תירשמנה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים").

1.3 הנאמן למחזיקי אגרות החוב הינו רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222 ("הנאמן").¹ איש הקשר מטעם הנאמן הנם עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני ו/או רו"ח יוסי רוניק, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, Yossi@rpn.co.il, Michal@rpn.co.il. שטר הנאמנות החל על אגרות החוב הינו שטר הנאמנות אשר נחתם ביום 29 בדצמבר 2019, בין החברה מצד אחד, לבין הנאמן מצד שני ("שטר הנאמנות"). שטר הנאמנות מצורף כנספח א' לדוח ההצעה.² מובהר כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות בטל מעיקרו.

1.4 בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות (סדרה ז') (על נספחיו השונים) לבין הוראות דוח הצעת המדף, תגברנה הוראות שטר הנאמנות (סדרה ז') נכון למועד דוח הצעת המדף אין סתירה בין הוראות שטר הנאמנות (סדרה ז') לבין אלו המתוארות בדוח הצעת המדף.

2. אופן הצעת ניירות הערך (מספר מכרז: 2810349)

אגרות החוב מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה").

אגרות החוב מוצעות ב-444,445 יחידות בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב כל אחת ("יחידות אגרות החוב" או "היחידות"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב ("המכרז"), כאשר שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא יעלה על 2.4% ("שיעור הריבית המרבי"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

המחיר

1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') המוצעות במחיר השווה ל-100%	
מערכן הנקוב ובסך-הכול	1,000 ש"ח
סך-הכול המחיר ליחידה	1,000 ש"ח

2.1 רכז ההנפקה להנפקת אגרות החוב יהיה אוריון חיתום והנפקות בע"מ, מרח' אריאל שרון 4, גבעתיים ("רכז ההנפקה").

2.2 רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת יחידות אגרות החוב תפתח ביום 30 בדצמבר 2019 בשעה 11:00 ("מועד פתיחת רשימת החתימות"), ותיסגר באותו יום בשעה 18:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות" ו-)

¹ ביום 3 באפריל 2016 הגיש מר טוביה פכטהולד, בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית לפי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006 נגד אורבנקורפ אינק נגד בעלי מניותיה, נושאי המשרה בה והנאמן בתפקידו כנאמן לאגרות החוב של אורבנקורפ (להלן: "הבקשה" ו-"הנתבעים"), שעניינה, בין היתר, אחריות הנאמן לכאורה ביחס ללידוא ביצוען של התחייבויות תשקיפיות של החברה על-פי האמור בבקשה סך התביעה הייצוגית כנגד כל הנתבעים הוערך בסך של כ-42 מיליון ש"ח. הנאמן דוחה מכל וכל את טענות פכטהולד.

² נכון למועד זה, אין כל סתירה בין תנאי אגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין תנאי אגרות החוב המתוארים בשטר הנאמנות.

"**יום המכרז**". מועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות, מתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

הגשת הבקשות בשלב המכרז

2.3

את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית שיפתח רכז ההנפקה לצורך המכרז, וזאת עד תום שעה ממועד סגירת רשימת החתימות ("**המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה**"). בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תשמרנה בכספת הוירטואלית כאמור. בנוסף, ניתן להעביר את הבקשות על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("**המורשים לקבלת בקשות**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד למועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה. בקשות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבלנה אצל רכז הנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, לא תענינה על-ידי החברה.

הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על-ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז, עד למועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, באמצעות שידור הבקשות באופן דיגיטלי בכספת וירטואלית או באמצעות מעטפות סגורות אשר תשארה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז, ותוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, וזאת עד למועד האמור.

כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות לרכישת יחידות בשיעורי ריבית שונים אשר כל אחד מהם לא יעלה על שיעור הריבית המרבי, וזאת במדרגות ריבית של 0.01% דהיינו, ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות בשיעור ריבית של 2.4%, 2.39%, 2.38% וכן הלאה. בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית כאמור, תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המירבי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את אגרות החוב שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי דוח ההצעה, של היחידות שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח ההצעה לבקשתו.

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

אין מגבלה על כמות היחידות המרבית שמבקש רשאי להגיש. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על-פי דוח ההצעה, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח ההצעה.

המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן. החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה, כמפורט בסעיף 9.3 לדוח ההצעה.

"**מבקש**" או "**מזמין**" – ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה בהתקשרות מוקדמת לרכישת יחידות.

הליכי המכרז

2.4

ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתח תיבת הבקשות וכן תוצגנה הבקשות

שבכספת הדיגיטלית, בנוכחות נציג רכז ההנפקה, נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (ה-31 בדצמבר 2019), לא יאוחר משעה 09:30 תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצנה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. ביום המסחר השלישי שלאחר יום המכרז (ה-2 בינואר 2020) עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.6 לדוח ההצעה, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים

2.5

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיעננה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד על אגרות החוב (להלן: "שיעור הריבית האחיד"). שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל המשקיעים המסווגים) על פי דוח ההצעה.

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

2.5.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הנחיות הבורסה הרלוונטיות כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית שיעור הריבית המירבי שנקבע בדוח ההצעה.

2.5.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן יתקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור אזי הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

2.5.2.1 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.

2.5.2.2 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.

2.5.2.3 בקשות (לא כולל בקשות שהתקבלו על-ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד (בניכוי ההיענות לבקשותיהם של המשקיעים המסווגים, אשר יזמינו בשיעור הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן ננקב שיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

2.5.2.4 הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תעשה כפי שנקבע בסעיף 4 לדוח ההצעה להלן.

2.5.3 אם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- 2.5.3.1 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.
- 2.5.3.2 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- 2.5.3.3 בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור, שיותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).
- 2.5.4 אם ההקצאה לפי סעיף 2.5.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:
- 2.5.4.1 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- 2.5.4.2 בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות, הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).
- 2.5.5 היה והקצאה כאמור בסעיף 2.5.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב כמפורט בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש לאגרות החוב אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, ככל שנקבע כזה, ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי, כמפורט בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שקבע בבקשתו (להלן: **"שיעור הריבית האחיד החדש"**).
- נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בפסקה זו, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".
- 2.5.6 היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, יחול סעיף 9.6 לדוח ההצעה.
- 2.5.7 אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה הקבוע בדוח ההצעה, ואגרות החוב תשאנה ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין.
- 2.5.8 כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהענות חלקית או מלאה לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

החשבון המיוחד והקצאת היחידות

2.6

סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבודה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין אגרות החוב שבקשות לרכישתן נענו על פי דוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה.

היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, יעביר רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:30 ביום המסחר הרביעי שלאחר יום הגשת הבקשות (ה-5 בינואר 2020), את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמורשים לקבלת בקשות, וזאת כנגד העברת התעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים.

אם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ו/או דרישות שווי החזקות הציבור כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה, תבוטל הנפקת היחידות לציבור ולא יגבו כספים מהמזמינים.

אישור לרישום אגרות החוב המוצעות למסחר בבורסה

2.7

ראה סעיף 9 לדוח ההצעה.

תעודות אגרות החוב

2.8

נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים, את אגרות החוב הכלולות ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב, לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 2.6 לדוח ההצעה ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 9.2 לדוח ההצעה.

התעודות לאגרות החוב תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

2.9 לפרטים אודות אפשרות לפיצול תעודות אגרות החוב, ראה בסעיף 27 לשטר הנאמנות.

2.10 הצעת ניירות הערך על-פי דוח ההצעה אינה מובטחת בחיתום.

3. הקצאות נוספות לאחר המכרז - החברה לא תבצע הקצאות נוספות לאחר המכרז.

משקיעים מסווגים

4.

החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות עם משקיעים מסווגים, לפיה קיבלה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס ליחידות אגרות החוב, כמפורט להלן בסעיף זה.

"משקיע מסווג" – הינו מי שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור יחידות אגרות חוב בשווי כספי של 800 אלפי ש"ח לפחות ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים המנויים בהגדרת "משקיע מסווג" שבתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה.

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות

אופן ההצעה וכמפורט בסעיף 4 זה לדוח ההצעה.

מתוך יחידות אגרות החוב המוצעות לציבור במכרז, ביחס ל-380,000 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן (בסעיף זה: **"המשקיעים המסווגים"**).

על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר (כהגדרתה להלן) תבוצע ההקצאה למשקיעים המסווגים לפי ההתחייבות המוקדמת שנתנו באופן זה:

4.1 לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

4.2 לא הייתה כמות אגרות החוב שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק 4.1 לדוח ההצעה, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן) למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית, כפי שנקבע במכרז.

4.3 במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת אגרות החוב למזמינים.

לעניין סעיף 4 זה, **"חתימת יתר"** – היחס בין כמות אגרות החוב שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה ובלבד שהוא עולה על אחד. **"הכמות שנותרה לחלוקה"** – כמות אגרות החוב שהוצעה בדוח ההצעה, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שייקבע במכרז.

כל אחד מהמשקיעים המסווגים התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעה זה, להגיש הזמנות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמו:

שם המשקיע המסווג	כמות היחידות	שיעור הריבית
א-טו-זד פיננסים בע"מ(*)	17000	2.04
אורקום אסטרטגיות בע"מ	12000	2.3
אי בי אי אגח חברות(*)	3500	1.1
איביאי מדינה A ומעלה(*)	7500	1.1
אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ	2000	2.35
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	1000	2
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	2000	2.29
אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	2500	2.29
אמטרין 2 שותפות מוגבלת(*)	1000	2.24
אמטרין שותפות מוגבלת(*)	7750	2.24
בכורה שירותי יעוץ והשקעות בע"מ	15765	2.35
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ(*)	3750	2.24
הלמן אלדובי חח"י גמל בע"מ	2500	2.2
הלמן אלדובי חח"י גמל בע"מ	33384	2.4
הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ	10555	2.2
הראל קרנות נאמנות בע"מ	39170	2.27
התעשיה האווירית לישראל בע"מ	2000	2.35
ורדן בית השקעות בע"מ	800	2.31
כלל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	39582	2.3

שם המשקיע המסווג	כמות היחידות	שיעור הריבית
כלל חברה לביטוח עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה	55417	2.4
מודלים קרנות נאמנות בע"מ עבור אושן	1880	2.14
מור השקעות אלטרנטיביות שותפות מוגבלת	3000	1.9
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ(*)	12000	2.36
מנורה מבטחים סל אג"ח לא ממשלתי סחיר בישראל(*)	37999	2.36
מרתון בית השקעות פ.ב בע"מ	2503	1.99
ענבר נגזרים בע"מ(*)	11000	2.36
פידליטי הון סיכון בע"מ	2755	2.25
פידליטי הון סיכון בע"מ	1555	2.29
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ(*)	13000	2.1
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ(*)	3600	2.35
פריריטי ניהול נכסים בע"מ	3000	2.34
קסם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ	1000	1
קסם קרנות נאמנות בע"מ	9514	2.4
קרן בזלת להשקעות בניירות ערך שותפות מוגבלת	5000	2.33
קרן מונבז שותפות מוגבלת	1000	2.23
קרן מונבז שותפות מוגבלת	1000	2.33
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	800	2.34
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	1000	2.39
שקף השקעות במעוף בע"מ	3220	2.39
תכלית מכשירים מורכבים בע"מ	3000	2.35
תכלית מכשירים פיננסיים בע"מ	3000	2.1
סה"כ	380,000	-

(*) גוף קשור למפיץ מתוך המפיצים בהנפקה (המנויים בסעיף 11 לדוח ההצעה). סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 118,099 יחידות על-ידי משקיעים מסווגים הקשורים למפיצים, המהוות כ-31% מסך היחידות שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב המהוות כ- 85.5% מסך היחידות כאמור המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 1.1% מהתמורה המיידית הכוללת שתתקבל בגין יחידות אגרות חוב שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות במסגרת המכרז לציבור. לפרטים אודות עמלות הפצה ראה סעיף 11 לדוח ההצעה.

התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר השלישי שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות (ה-2 בינואר 2020), עד השעה 12:30 בצהריים, ותופקד על-ידו בחשבון המיוחד.

משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 0.01%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה וזאת בתוך התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות חוב כאמור בסעיף 2 לדוח ההצעה.

משקיע מסווג יהיה רשאי להזמין במועד המכרז כמות יחידות אגרות חוב העולה על זו הנקובה בהתחייבותו המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא ייחשבו כהזמנת משקיע מסווג, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור, ללא זכאות לעמלת התחייבות מוקדמת.

5. תנאים נוספים של ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף

5.1 בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 1% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל- 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי

של 3.5% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב (מחושב פרו ראטה) בגין התקופה שהחל מתום תקופת 30 היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 5.3 להלן, אינה מהווה פיגור בתשלום.

5.2 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיים יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני וביום 24 בדצמבר לגבי כל תקופה רלוונטית, אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון של הריבית והקרן שיעשה ביום 30 בדצמבר 2034, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שלא יהיה רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב באחד המועדים האמורים, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

5.3 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום מכל סוג שהוא (לרבות ריבית פיגורים).

5.4 **פדיון מוקדם** - לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה, ראה סעיף 9.1 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות. לפרטים אודות זכות החברה לבצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (ביוזמת החברה), ראה סעיף 9.2 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ז'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ז'). במקרה של פידיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפידיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפידיון מוקדם חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.

5.5 **בטחונות** - התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. עם זאת, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, יחולו על החברה מגבלות מסוימות ביצירת שעבוד על נכסיה. לפרטים ראה סעיף 5.2 לשטר הנאמנות.

5.6 **אמות מידה פיננסיות** – לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.

5.7 **תנאים להרחבת סדרה** - להוראות הנוגעות להנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת סדרה, ראה סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

5.8 **מנגנון התאמת ריבית במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב** – ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

5.9 **מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית** – ראה סעיף 5.6 לשטר הנאמנות.

5.10 **עילות העמדה לפירעון מיידי** - לעילות ואופן העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ראה סעיף 8 לשטר הנאמנות.

5.11 לפירוט התנאים המלאים והמחייבים של אגרות החוב המוצעות על-פי דוח ההצעה ראה שטר הנאמנות (לרבות, הוראות ביחס להעברה ופיצול של אגרות החוב (סעיפים 7 ו-8 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות)).

5.12 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין (לרבות כל מס).
לפרטים אודות מיסוי אגרות החוב, ראה סעיף 6 לדוח ההצעה.

6. מיסוי

6.1 ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח ההצעה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום דוח ההצעה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מההוראות התיקון וכן קיימות הוראות בתיקון שכלל לא זכו להתייחסות או פרשנות בפסיקת בתי המשפט.

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

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף ככלל החל משנת 2012, בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009, כמפורט בהמשך.

ב-5 בינואר 2016 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 216), התשע"ו-2016 במסגרתו הופחת שיעור מס החברות ב-1.5% (ל-25%) החל מה-1.1.2016.

יודגש כי, כללי החשבונאות המקובלים האחרים, ימשיכו לחול בקביעת ההכנסה החייבת, ככל שדיני המס אינם קובעים אחרת.

ביום 6 באוגוסט 2013 אישרה הכנסת את תיקון 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2013 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרת התיקון נוסף סעיף 121ב אשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2015 עלתה על 810,720 שקלים חדשים (הסכום יתואם למדד), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 2% נוספים על האמור לעיל ("מס יסף").

הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15%, על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב ו/או בניירות ערך מסחריים שאינם צמודים למדד, או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, והכל עד לפדיון או להחזר.

בהתאם לסעיף 125ד(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי

חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה המשלמת את הריבית או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה המשלמת; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור של וועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול על היחיד שיעור מס שולי על ריבית או דמי ניכיון בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

6.2 ניכוי מס במקור מריבית - בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסויימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד**") והוראות סעיף 164 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית המשולמת על אגרות חוב נסחרות בבורסה, שאין צמודות למדד או למטבע חוץ, הינו 15%. במקרה של יחיד בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחברה משלמת הריבית או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה. יצוין כי בהתאם להנחיית רשות המיסים, החל משנת 2011, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין נייר ערך נסחר בבורסה לניירות ערך שבתל אביב, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חבר הבורסה במקום החברות המנפיקות. החברה תעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותה ביחס למחזיקים ולנייר הערך שמכוחו משולמת הריבית כאמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר לחברה המשלמת את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס המירבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד. שיעורי המס המתוארים להלן הינם טרם הוספת 3% מס יסף היכן שחל כתלות בגובה הכנסת הנישום.

6.3 רווח הון ממכירת ניירות הערך - בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון, בידי יחיד, במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד, שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 112 לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (בשנת 2016 - בשיעור מס מקסימלי 48%). חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה.

6.4 ניכוי במקור מרווח הון - בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת ניירות ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), חייב (כהגדרתו בתקנות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון. ע"פ תקנות ניכוי מתמורה חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך ינכה מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, מס בשיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה. האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה לבצע.

בהתאם לתקנה 9א(א) לתקנות ניכוי מתמורה, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("**ניירות סחירים**"), יקוז החייב הפסד הון ממכירת ניירות סחירים בהתאם לסעיף 92 לפקודה ובלבד שנוצרו ממכירת

ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו של החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות כקבוע בסעיף 126(א) לפקודה) באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור. הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזזו כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

6.5 אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דוח הצעה זה, מוצעות ב-100% מערכן הנקוב ולפיכך יונפקו ללא ניכיון. לעניין הניכיון במקרים מסוימים של הרחבת הסדרה ראה סעיף 3.2.4 לשרט הנאמנות.

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות. התיאור לעיל הינו כללי בלבד, אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על-פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב המוצעות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

7.2 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לדוח ההצעה.

7.3 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לדוח ההצעה.

8. דירוג

ביום 17 בדצמבר 2019 פרסמה Standard & Poor's Maalot ("מעלות") דירוג של "ilAA" לאגרות חוב בהיקף של עד 700 מיליון ש"ח ערך נקוב שיונפקו על-ידי החברה באמצעות הנפקה של סדרה חדשה (סדרה ז') (ראה דוח מיידי אשר פרסמה החברה ביום 17 בדצמבר 2019 (אסמכתא מס' 121945-02-2019), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה) ("דוח הדירוג"). הסכמת מעלות לצרף דוח הדירוג לדוח ההצעה, מצורפת כנספח ב' לדוח ההצעה.

היתרים ואישורים

9.

9.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דוח ההצעה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על שיעור הריבית או המחיר בו הם מוצעים.

9.2 בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ז') למסחר, כפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:

- שווי החזקות הציבור באגרות החוב לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
- מספר המחזיקים המזערי מהציבור באגרות החוב, יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים, ששווי ההחזקה של כל אחד מהם 200 אלפי ש"ח לפחות ("שווי האחזקה המזערי" ו-"הפיזור המזערי", לפי העניין).
- לעניין זה "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי האחזקה המזערי, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי האחזקה המזערי.

כאמור בסעיף 8 לעיל, אגרות החוב (סדרה ז') דורגו על-ידי מעלות בדירוג ilAA ועל כן החברה פטורה מדרישת ההון העצמי הקבועה בתקנון והנחיות הבורסה.

9.3 החברה תפנה לבורסה בתוך 3 ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב.

9.4 המסחר באגרות החוב יחל סמוך לאחר רישומן למסחר בבורסה.

9.5 רישום אגרות החוב המוצעות למסחר כפוף לקיום דרישות הרישום לפי הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 9.2 לעיל.

9.6 אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 9.2 לעיל, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, ואגרות החוב המוצעות לא יוקצו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדוח מיידי (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

תשלום אגרה

10.

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

תמורת ההנפקה

11.

11.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל יחידות אגרות החוב המוצעות בדוח ההצעה תירכשנה), ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	380,000,000 ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה ³	כ-4,775,000 ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות	כ-639,000 ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)⁴	כ-374,586,000 ש"ח

* אוריון חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, פועלים אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ, אפקס הנפקות בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ וענבר הנפקות ופיננסים בע"מ (להלן ביחד: "**המפיצים**"). למיטב ידיעת החברה, המפיצים עומדים בתנאי הכשירות על-פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007 ("**תקנות החיתום**") – ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דוח הצעה זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים עמלת הפצה בשיעור של 0.15% מהתמורה (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על-פי דוח ההצעה (בתוספת מע"מ כדין) ובלבד שהמפיצים לא יהיו זכאים לעמלה בגין אגרות החוב שרכשו בהתחייבות מוקדמת במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים ("**עמלת המפיצים**"). עמלת המפיצים תחולק בין המפיצים לפי שיקול דעתה של החברה. רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז הנפקה בסך כולל של 25 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) אשר תשולם מתוך עמלת ההפצה. לפרטים אודות עמלות התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ראה סעיף 4 לדוח ההצעה.

11.2 הואיל וההנפקה על-פי דוח הצעה זה אינה מובטחת בחיתום, אין בטחון כי כל היחידות המוצעות תירכשנה. בהתאם התמורה וכן ההוצאות הכרוכות בהנפקה, עשויות להיות שונות מן הנחזה לעיל.

11.3 לא נקבע מספר מזערי של יחידות להנפקה על-פי דוח הצעה זה.

11.4 לפרטים אודות תכניות החברה ביחס לתמורת ההנפקה, ראה סעיף 13.6 לדוח ההצעה.

12. **מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר - מצורף כנספח ג'** לדוח ההצעה מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה.

³ עמלות אלה מהוות כ-1.25% מהתמורה הצפויה (ברוטו) וכ-12.56 ש"ח ליחידה (מתוך סך היחידות (ברוטו)).

⁴ ההוצאות הינן ללא תוספת מע"מ, ככל שרלוונטי.

13. Information about the Offering and the Company

13.1 Summary Terms of the Offer

Issuer	Israel Chemicals Ltd.
Securities Offered	NIS 444,445 thousand principal amount of series G Debentures.
Denomination.....	The Debentures will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.
Offering Price.....	NIS 1,000 per unit.
Principal Payment Dates	Principal payable in thirteen installments: on December 30 of the years 2022 through 2034.
Interest Rate.....	To be determined by auction process, and in any event not more than 2.4% per year.
Interest Payment Dates.....	Interest on the outstanding principal of the Debentures is payable on June 30 and on December 30 of each of the years 2020 through 2034.
Series Linkage.....	None.
Ranking.....	ilAA
Forced redemption.....	Yes, under certain conditions set forth in Section 9.2 of the indenture between the Company and the Trustee dated as of December 29, 2019.
Trading.....	Tel-Aviv Stock Exchange
Use of Proceeds.....	We intend to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include, refinancing of outstanding debt which is described in “Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources” of our 2018 20-F, and our ongoing operation. Most of the proceeds will be used to partially repay a Revolving Credit Facility Agreement, dated March 23, 2015, by and among certain financial institutions, ICL Finance B.V., and Israel Chemicals Ltd.
Governing Law.....	Israeli law and courts.
Trustee.....	Reznik Paz Nevo Trusts Ltd.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND WILL NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES.

13.2 Forward-Looking Statements

Some of the information contained in this Shelf Offering Report and in the shelf prospectus that we filed with the Israeli Securities Authority, on March 3, 2019 (dated March 4, 2019), which we refer to as the shelf prospectus, contains "forward-looking statements" within the meaning of Section 27A of the U.S. Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995, including with respect to our business, financial condition and results of operation. Such forward-looking statements reflect our current view with respect to future events and financial results. In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as "anticipate," "believe," "could," "expect," "should," "plan," "intend," "estimate," and "potential", among others, and these and similar expressions are intended to identify forward looking statements. Forward looking statements include, but are not limited to, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management's beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties and the actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward looking statements due to various factors, including, but not limited to, those identified in section 13.3 "Risk Factors" and in "Item 3.D—Risk Factors" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2018, which we filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israeli Securities Authority on February 27, 2019 (and which we refer to as the 2018 Form 20-F), and in any of the documents incorporated therein by reference.. Forward-looking statements speak only as at the date they are made, and we do not undertake any obligation to update or revise them, whether as a result of new information, future developments or otherwise

This Shelf Offering Report relates to the offering of Series G Debentures (which we refer to as the offering and the Debentures, respectively). For information concerning the terms of the Debentures, please see Sections 1 and 5 above. For information concerning the terms of the offering, please see Section 2 above.

13.3 Risk Factors

In addition to the below described risks related to the offering, please see "Risk Factors" in Item 3.D of the 2018 Form 20-F.

Risks Related to the Debentures Offered by this Shelf Offering Report

We believe that the occurrence of any one or some combination of the following factors could have a material adverse effect on Debentures offered by this Shelf Offering Report.

Our Debentures will be unsecured and will be effectively subordinated to our existing and future secured indebtedness.

Although our Debentures (Series G) include undertakings that we will not create liens on our assets, subject to certain exceptions and conditions described in Section 5.3 of the indenture between the Company and the Trustee dated as of December 29, 2019, the Debentures are unsecured and will be effectively subordinated to any existing and future secured indebtedness we may have. Therefore, the rights of our creditors, including the holders of the Debentures, to participate in our assets upon liquidation or reorganization, will be subject to the prior claims of our secured creditors.

We may not be able to generate sufficient cash flow to make payments under the Debentures.

Our ability to make payments on our indebtedness, including the Debentures being offered by this Shelf Offering Report, will depend on our ability to generate cash in the future. This, to a certain extent, is subject to general economic, financial, competitive, legislative, regulatory and other factors that are beyond our control.

In case any of the factors beyond our control change, we cannot assure you that our business will generate sufficient cash flow from operations or that future borrowings will be available to us in an amount sufficient to enable us to pay our indebtedness or to fund our other liquidity needs.

If we are unable to generate sufficient cash flow to make payments on the Debentures or our other indebtedness, we will have to pursue one or more alternatives, such as reducing our operating expenses, reducing or delaying capital expenditures, refinancing the Debentures or such other indebtedness, or raising equity. We cannot assure you that any of these alternatives could be accomplished on satisfactory terms or that they would yield sufficient funds to repay the Debentures and our other indebtedness.

Although we expect to list the Debentures being offered under this Shelf Offering Report on the Tel Aviv Stock Exchange, there are restrictions on your ability to transfer or resell the Debentures in the United States without registration under applicable U.S. federal and state securities laws.

The Debentures being offered under this Shelf Offering Report are being offered and sold in Israel pursuant to an exemption from registration under U.S. federal and applicable state securities laws. Therefore, you may transfer or resell the Debentures only in a transaction registered under or exempt from the registration requirements of the U.S. federal and applicable state securities laws. In addition, we have not agreed or otherwise undertaken to register the Debentures with the U.S. Securities and Exchange Commission (including by way of an exchange offer).

A downgrade, suspension or withdrawal of the rating assigned by a rating agency to the Debentures could cause the liquidity or market value of the Debentures to decline significantly.

Standard & Poor's, Maalot Ltd. or Standard & Poor's Maalot, an Israeli rating agency assigned a rating of ilAA for the Debentures and for our Company in an amount of up to NIS 700 million aggregate principal amount of Debentures. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Debentures. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. We cannot assure you that such rating will remain for any given period of time or that the rating will not be lowered or withdrawn entirely by Standard & Poor's Maalot or any other rating agency if in such rating agency's judgment future circumstances relating to the basis of the rating, such as adverse changes in our business, so warrant. A suspension, reduction or withdrawal at any time of the rating assigned to the Debentures by Standard & Poor's Maalot may adversely affect the cost and terms and conditions of our financings and could adversely affect the value and trading of the Debentures.

The instruments governing our debt, including the Debentures, contain cross-default provisions that may cause all of the debt issued under such instruments to become immediately due and payable as a result of a default under an unrelated debt instrument.

The indenture governing the Debentures contains certain covenants, and instruments governing our other debt also contain covenants and, in some cases, require us to meet certain

financial ratios and tests. Any failure to comply with these covenants could result in an event of default under the applicable instrument, which could result in the related debt and the debt issued under other instruments becoming immediately due and payable. In such event, we would need to raise funds from alternative sources, which may not be available to us on favorable terms, on a timely basis or at all. Alternatively, any such default could require us to sell our assets or otherwise curtail operations in order to satisfy our obligations to our creditors.

13.4 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our capitalization and indebtedness as of September 30, 2019:

- on an actual basis; and
- as adjusted to give effect to this offering and the use of proceeds therefrom.

The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into this Shelf Offering Report.

As of September 30, 2019 **in USD millions**

	As of September 30, 2019	
	(in Millions of U.S. dollars)	
	Actual	As adjusted
Short-term credit and current portion of long-term debt:	423	423
Short term leasing liability:	53	53
Long-term indebtedness, excluding current portion:		
Loan Agreement Due November 2015 to November 2024	69	69
Loan Agreement Due December 2021	100	100
Credit Facility Due March 2023	145	37
4.55% Debentures Due January 2021	84	84
5.16% Debentures Due January 2024	145	145
5.31% Debentures Due January 2026	46	46
4.50% Debentures Due December 2024	183	183
2.45% Debentures Due March 2021 to March 2024	449	449
6.38% Debentures Due May 2038	596	596
Other	41	41
Long term leasing liability	243	243
Notes offered hereby	-	108
Total long-term indebtedness, excluding current portion	2,101	2,101
Equity:		
Share capital (Ordinary shares, NIS 1 par value, 1,484,999,999 shares authorized, 1,304,940,778 shares issued and outstanding; Special State Share, NIS 1 par value, 1 share authorized, 1 share issued and outstanding)	546	546
Share premium	196	196
Capital reserves	(485)	(485)
Retained earnings	3,904	3,904
Treasury shares	(260)	(260)
Total equity attributable to the shareholders of the Company	3,901	3,901
Non-controlling interests	133	133

As of September 30, 2019		
(in Millions of U.S. dollars)		
	Actual	As adjusted
Total equity.....	4,034	4,034
Total capitalization(2).....	\$ 6,135	\$ 6,135

(1)Total capitalization equals total long-term indebtedness, excluding current portion, plus total equity

13.5 Use of Proceeds

The net proceeds from the offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, assuming we will sell Debentures in the aggregate principal amount of NIS 380 million, will be approximately NIS 374,586,000.

We intend to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include, refinancing of outstanding debt which is described in "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources" of our 2018 20-F, and our ongoing operation. Most of the proceeds will be used to partially repay a Revolving Credit Facility Agreement, dated March 23, 2015, by and among certain financial institutions, ICL Finance B.V., and Israel Chemicals Ltd.

Until used by us, as aforementioned, the proceeds of any offering will be invested by us, at our discretion, in non-speculative investments, including, but not limited to, interest bearing monetary deposits, foreign currency deposits, bonds bearing a credit rating of not less than BBB-, and the like investments.

13.6 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees and our other commissions and expenses in connection with this offering, assuming we will sell Debentures in the aggregate principal amount of NIS 380 million, is approximately NIS 4,775,000 million.

13.7 Enforceability of civil liabilities

We are incorporated under the laws of the State of Israel. Service of process upon us and upon our directors and officers and the Israeli experts named in this prospectus, all of whom reside outside the United States, may be difficult to obtain within the United States. Furthermore, because all of our assets and all of our directors and officers are located outside the United States, any judgment obtained in the United States against us or any of our directors and officers may not be collectible within the United States.

It may be difficult to assert U.S. securities law claims in original actions instituted in Israel. Our ordinary shares are listed on the NYSE, and we file reports with the SEC and the ISA based on the reporting requirements under U.S. law and regulations pursuant to leniencies under Israeli law for companies that are dual-listed on NYSE and the TASE. Likewise, the substantive laws regarding liability for our disclosures will be governed by U.S. law, and the content of applicable U.S. law must be proved as a fact, which can be a time-consuming and costly process. The applicable reporting requirements and the substantive laws regarding liability for disclosures under U.S. law, in certain respects, are more lenient than those under Israeli law, arguably affording less protection for purchasers of our securities. U.S. courts may refuse to hear cases against us brought by non-U.S. investors who purchased our securities in this offering or on the TASE. Subject to specified time limitations and legal procedures, under the rules of private international law currently prevailing in Israel, Israeli courts may enforce a final U.S. judgment in a civil matter, including judgments based upon the civil liability provisions of the U.S. securities laws and including a monetary or compensatory judgment in a non-civil matter, provided that:

- the judgment is enforceable in the state in which it was given;

- the judgment was rendered by a court of competent jurisdiction under the rules of private international law prevailing in Israel ;
- the laws of the state in which the judgment was given provides for the enforcement of judgments of Israeli courts;
- adequate service of process has been effected and the defendant has had a reasonable opportunity to present his arguments and evidence;
- the judgment and the enforcement of the judgment are not contrary to the law, public policy, security or sovereignty of the State of Israel;
- the judgment was not obtained by fraudulent means and does not conflict with any other valid judgment in the same matter between the same parties; and
- an action between the same parties in the same matter is not pending in any Israeli court at the time the lawsuit is instituted in the foreign court.

If a foreign judgment is enforced by an Israeli court, it generally will be payable in Israeli currency, which can then be converted into non-Israeli currency and transferred out of Israel. The usual practice in an action before an Israeli court to recover an amount in a non-Israeli currency is for the Israeli court to issue a judgment for the equivalent amount in Israeli currency at the rate of exchange in force on the date of the judgment, but the judgment debtor may make payment in foreign currency. Pending collection, the amount of the judgment of an Israeli court stated in Israeli currency ordinarily will be linked to the Israeli consumer price index plus interest at the annual statutory rate set by Israeli regulations prevailing at the time. Judgment creditors must bear the risk of unfavorable exchange rate fluctuations.

13.8 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference into this Shelf Offering Report the information that we file with the SEC and with the Israel Securities Authority, which means that we can disclose important information to you by referring to those filings. The information incorporated by reference is considered to be a part of this Shelf Offering Report. We are incorporating by reference in this Shelf Offering Report the documents listed in Section 3.11 of the shelf prospectus and the documents listed below, as well as any future filings we may make with the SEC and Israel Securities Authority on Form 20-F or on Form 6-K (to the extent that such Form 6-K indicates that it is intended to be incorporated by reference herein) after the date hereof and prior to the termination of the offering of securities under this Shelf Offering Report:

- (1) the Company's Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2018, filed with the SEC and the ISA on February 27, 2019 (Film No. 19635695);
- (2) the Company's Reports of Foreign Private Issuer on Form 6-K, filed with the SEC on January 22, 2019, February 6, 2019 (Film No. 19569768), February 27, 2019, March 4, 2019, March 13, 2019, April 18, 2019, April 29, 2019, May 7, 2019 (Film Nos. 19801056 and 19801064), May 14, 2019, May 20, 2019, May 28, 2019 (Film Nos. 19855961 and 19855962), May 29, 2019, June 27, 2019, July 17, 2019 (Film No. 19958171), July 18, 2019, July 31, 2019 (Film Nos. 19987195 and 19987196), August 20, 2019, October 10, 2019, October 30, 2019, November 7, 2019 (Film Nos. 191197942 and 191197950), November 12, 2019, December 3, 2019, December 17, 2019 and December 18, 2019 and December 23, 2019 (Nos. 191303518 and 191306498) and December 26, 2019; and
- (3) the description of the Company's ordinary shares set forth under the caption "Description of Share Capital—Our Ordinary Shares" in the Company's Registration Statement on Form F-1 (File No. 333-198711)

filed with the SEC and the ISA on September 12, 2014, as amended

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this Shelf Offering Report, you should rely on the statements made in the most recent document.

We will provide to each person, including any beneficial owner, to whom this Shelf Offering Report is delivered, a copy of these filings, at no cost, upon written or oral request to us at: Millennium Tower, 23 Aranha Street, P.O. Box 20245, Tel Aviv, 61202 Israel, Attn.: Corporate Secretary, telephone number: (+972) 36844440. Copies of these filings may also be accessed on the SEC's website at www.sec.gov, the ISA's website at www.magna.isa.gov.il and our website at www.icl-group.com. Except for such filings, information contained on such websites is not part of this Shelf Offering Report.

13.9 Legal Matters

Certain legal matters with respect to Israeli law are being passed upon for us by Matry Meiri & Co., our Israeli counsel, and certain legal matters with respect to United States law are being passed upon for us by Davis Polk & Wardwell LLP, our U.S. counsel.

14. החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

מטרי, מאירי ושות'
LAW OFFICES  **עורכי דין**

בית גיבור ספורט, קומה 24, רח' מנחם בגין 7 רמת גן 52681
Gibor Sport Building, 24th floor, 7 Menachem Begin St. Ramat Gan 52681, Israel
דוא"ל: E mail: office@mamlaw.co.il ■ טל: +972(0)3-610 9000 ■ פקס: +972(0)3-610 9009
www.mamlaw.co.il

תל-אביב, 30 בדצמבר 2019

לכבוד

כימיקלים לישראל בע"מ

רחוב ארניא 23, מגדל המילניום

תל אביב

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") מיום 30 בדצמבר 2019

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 4 במרס 2019 ("תשקיף המדף") ודוח הצעת המדף שבנדון, המפורסם מכוחו ("דוח הצעת המדף"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- [1] הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
- [2] לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- [3] הדירקטורים של החברה מונו כדיון, ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אייל גבע, עו"ד מעין רוטבאום, עו"ד

מטרי מאירי ושות', עורכי-דין

15. חתימות

החברה:

הדירקטורים:

כימיקלים לישראל בע"מ

יואב דופלט

אבישר פז

אביעד קאופמן

שגיא קאבלה

עובדיה עלי

ראם עמינח

ליאור רייטבלט

רות רלבג

נדב קפלן

נספח א' – שטר הנאמנות לאגרות החוב

שטר נאמנות אגרות חוב (סדרה ז')

תוכן העניינים:

נושא	סעיף בשטר
מבוא, פרשנות והגדרות	1
כללי	2
הנפקת אגרות החוב	3
רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור	4
התחייבויות החברה	5
בטחונית	6
דרגת עדיפות	7
זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	8
תביעות והליכים בידי הנאמן	9
נאמנות על התקבולים	10
סמכות לדרוש מימון	11
סמכות לעכב חלוקת כספים	12
הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן	13
קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	14
הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	15
השקעת כספים	16
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	17
התחייבויות נוספות	18
דיווח על-ידי הנאמן	18
שכר נאמן	20
סמכויות הנאמן	21
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	22
שיפוי לנאמן	23
הודעות	24
שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות	25
מרשם מחזיקי אגרות החוב	26
תעודות ופיצול תעודות	27
דיווח לנאמן	28
באי כח	29
תחולת חוק ניירות ערך	30
אסיפות של מחזיקי אגרות חוב	31
סתירה בין הוראות שטר הנאמנות, התשקיף ודוח הצעת המדף	32
אחריות הנאמן	33
הסכמים אחרים	34
כללי	35
מענים	36
דין חל וסמכות שיפוט	37
הסמכה לדיווח במגנ"א	38
שכר הנאמן	נספח 2
תעודת אגרות חוב (סדרה ז') והתנאים הרשומים מעבר לדף	תוספת ראשונה
כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה	תוספת שניה
כתב סודיות	

שטר נאמנות אגרות חוב (סדרה ז')

מיום 29 בדצמבר 2019

ב י ן :

כימיקלים לישראל בע"מ

מרחוב ארניא 23, תל אביב

טלפון: 03-6844400

פקס: 03-6844444

(להלן: "החברה")

מצד אחד

ל ב י ן :

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון: 03-6389200

פקס: 03-6389222

(להלן: "הנאמן")

מצד שני

- והואיל** וביום 3 במרס 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף, נושא תאריך 4 במרס 2019 (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ז') שאינן המירות למניות החברה (להלן: "אגרות החוב");
- והואיל** והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות. אנשי הקשר אצל הנאמן בקשר עם שטר זה הנם עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני ו/או רו"ח יוסי רזניק, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, Michal@rpn.co.il, Yossi@rpn.co.il;
- והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;
- והואיל** ולנאמן אין כל עניין אישי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;
- והואיל** והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין ו/או הסכם להנפיק את אגרות החוב ולהתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה, וכי נתקבלו כל האישורים לפי כל דין ולפי מסמכי ההתאגדות של החברה לביצוע ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ז');
- והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ז'), הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), שתונפקנה במסגרת זו, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;
- והואיל** והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב;
- והואיל** וברצון הצדדים להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ז') בשטר נאמנות זה לאגרות החוב (סדרה ז') וזאת לאור כוונת החברה להציע לציבור, לראשונה, את אגרות החוב (סדרה ז') על פי תשקיף המדף, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף אותו תפרסם החברה (להלן: "דוח הצעת המדף"), באופן בו שטר נאמנות זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה ז') בלבד;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי 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. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר נאמנות זה (על נספחיו השונים) לבין הוראות תשקיף החברה ו/או דוח הצעת המדף, ביחס לאגרות החוב (סדרה ז'), יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5. שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק ולהוראות רשות מוסמכת, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר אינן ניתנות להתניה. כמו-כן, שטר נאמנות זה כפוף להוראות הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שתהיינה מעת לעת.
- 1.6. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:
- | | |
|--------------------------------------|---|
| "החברה" | - כימיקלים לישראל בע"מ. |
| "שטר זה" או "שטר הנאמנות" | שטר נאמנות זה והתיקונים לו, ככל שיהיו, לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו. |
| "הנאמן" | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה. |
| "התשקיף" או "תשקיף המדף" | תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש מרס 2019. |
| "דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" | דוח הצעה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק (כהגדרתו להלן), בו יושלמו כל הפרטים הנדרשים להצעת אגרות החוב (סדרה ז'), לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת. |
| "חוק החברות" | חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת. |
| "החוק" או "חוק ניירות ערך" | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת. |
| "מרשם" | מרשם מחזיקי אגרות החוב כקבוע בחוק וכאמור בסעיף 26 לשטר זה. |
| "בורסה" | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. |
| "קרן" | סך הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה ז'. |
| "החלטה רגילה" | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (רגילה או נדחית, לפי העניין), בה נכח מניין חוקי כקבוע בסעיפים 133ב-135א לחוק, לפי העניין, ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. |

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים שלא יבואו במניין קולות המצביעים.

"החלטה מיוחדת"

החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת עימה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל אגרות החוב של החברה יהיו רשומות על שם אותה החברה לרישומים.

"החברה לרישומים" -

סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ז' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ז' ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ז'), אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"סדרת אגרות החוב" או "סדרה ז'" או "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ז')" -

כהגדרת המונחים "מחזיק" "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך.

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -

כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"יום מסחר" -

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה" -

החברה וחברות הבנות שלה.

"קבוצת כיל" -

הכנסות נטו עבור תקופה מוגדרת, לא כולל פריטים חד פעמיים, בתוספת הוצאות המימון בגין אותה תקופה, מסים, פחת והפחתות ולאחר ניכוי כל סכום שיש לייחס לבעלי זכויות מניות המיעוט.

"Ebitda" -

הסכום של: (א) הערך הנקוב (או הערך הרשום בספרי החברה) של מניות החברה (להוציא הון רשום אשר טרם הונפק); וכן (ב) סכום ההון הנפרע ורווחים לא מחולקים של החברה, בכל אחד מהמקרים, כפי שאותם סכומים מוצגים במאזן המאוחד של קבוצת כיל נכון לאותו מועד בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים הרלוונטיים (IFRS) בניכוי כל הסכומים שיש לייחס לזכויות בעלי מניות המיעוט (אם בכלל) במניות של קבוצת כיל.

"הון עצמי" -

ביחס לתקופה כלשהי, הוצאות מימון נטו של קבוצת כיל על בסיס מאוחד המחושב בהתאם לכללי ה-IFRS.

"הוצאות המימון" -

ביחס לתקופה כלשהי, הרווח הנקי (או ההפסד הנקי) נטו של קבוצת כיל בגין אותה תקופה (על בסיס מצטבר כולל) כפי שנקבעו בהתאם לכללי ה-IFRS לאחר ניכוי כל החיובים והזיכויים ברי הקיזוז בתוך קבוצת כיל וכל פריט אחר שיש לנכותו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת כיל בהתאם לכללי ה-IFRS.

"הכנסות נטו" -

הסכם האיגוח בו התקשרו חלק מחברי קבוצת כיל ב-27 ביולי 2015, וכפי שייחתם מעת לעת, כפי שמפורט בביאור 17 ל-F-20 של החברה לשנת 2015.

"הסכם האיגוח" -

החוב הכולל של כל ישות משפטית בקבוצת כיל לישות משפטית אחרת בקבוצת כיל.

"חוב בין חברתי" -

עבור כל ישות משפטית בקבוצת כיל (ללא ספירה כפולה):
1. חובות עבור כספים שלוותה (לרבות, להסרת ספקות, עבור

"חוב כולל" -

- רכישת חברה בת);
2. חובות עבור נכס שנרכש אך התמורה בגינו טרם שולמה על ידי אותה ישות משפטית (למעט חובות במהלך העסקים הרגיל (אשר אינם למוסדות פיננסיים) אך לרבות, בלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החובות שנוצרו או שנובעים ממכירה על תנאי או מהסכם אחר לשימור הבעלות בגין נכס כאמור);
 3. התחייבויות עבור ליסינג מימוני;
 4. התחייבויות עבור כספים שמובטחים על ידי שעבוד כלשהו ביחס לנכסים בבעלותה של אותה ישות משפטית (בין אם אותה ישות משפטית קיבלה על עצמה ההתחייבויות ובין אם לאו ובין אם ערבה לקיום ההתחייבויות האמורות בדרך אחרת); וכן
 5. ערבות או שיפוי כלשהם שניתנו על ידי החברה כנגד חוב של צד ג' בנוגע להתחייבויות מהסוג המתואר בפסקאות (1) עד (4) לעיל.

לעניין זה, המונח 'חוב כוללי' של כל ישות משפטית בקבוצת כיל יכלול כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית מהסוג המתואר בפסקאות (1) עד (5) לעיל כל עוד אותה ישות משפטית חייבת לפרוע חוב זה על פי דין אף אם רואים אותו חוב כאילו פקע על פי כללי ה-IFRS.

"חוב נטו" -

- בכל מועד, הסכום המצטבר של כל ההתחייבויות של קבוצת כיל בקשר עם החוב הכולל אך:
1. כולל, במקרה של ליסינג מימוני, רק הערך המהווך שלו;
 2. בניכוי הסכום המצטבר של מזומנים ושווה ערך למזומנים המוחזקים על ידי מי מקבוצת כיל באותו מועד; וכן
- בניכוי חוב בסך של עד 350,000,000 דולר ארה"ב תחת הסכם האיגוח.

"חוק חדלות פירעון" -

בכל עת, ליסינג המחייב רישום בספרים הן כרכישה של נכס והן כיצירת התחייבות בהתאם לכללי ה-IFRS.

"ליסינג מימוני" -

"מוסד פיננסי מקובל" -

בנק לאומי ובנק הפועלים וחברות בת של כל אחד מהם או בנק מסחרי, מוסד כספי או חברת נאמנות בעלי דירוג של BBB או למעלה מכך (לפי סולם בינלאומי) מאת Standard & Poors או מאת Fitch IBCA או דירוג של Baa או למעלה מכך מאת Moody's Investor Services או דירוג שווה ערך מאת סוכנות דירוג המוכרת ברמה הארצית לגבי ההתחייבויות הארוכות טווח שלהם.

"מזומנים ושווה ערך למזומנים" -

1. מזומנים זמינים או בפיקדון במוסד פיננסי מקובל;
2. פיקדונות שמועדי פירעונם חל תוך שנה אחת ממועד החישוב הרלוונטי ואשר הופקדו במוסד פיננסי מקובל;
3. כל השקעה באגרות חוב מדורגות מעל לדירוג BBB+;
4. נייר ערך קצר מועד בשוק הפתוח אשר לגביו מתקיימים כל התנאים הבאים:
 - (i) עבורו קיים שוק מוכר למסחר בו;
 - (ii) שהונפק בארצות הברית, באנגליה, בהולנד, בצרפת או בגרמניה;
 - (iii) שמועד פירעונו חל בתוך שנה אחת לאחר מועד החישוב הרלוונטי; וכן
 - (iv) בעל דירוג אשראי של A-1 מאת Standard & Poors או מאת Fitch IBCA או דירוג אשראי של P-1 מאת Moody's Investor Services או בהעדר דירוג אשראי של נייר הערך קצר המועד, אם המנפיק שלו הינו בעל דירוג אשראי עבור החוב ארוך הטווח שלו שהוא שווה ערך.

"נכסים מאוחדים" -

בכל מועד נתון, סך כל הנכסים של קבוצת כיל שיש להציגם כנכסים במאזן המאוחד של קבוצת כיל נכון לאותו מועד, בהתאם לכללי ה-IFRS, לאחר ניכוי כל הסכומים שיש לייחס לבעלי מניות המיעוט, אם בכלל, בהון המניות ובמניות של חברות הבת של קבוצת כיל.

"נושים פיננסיים" -

כל אחד מהמנויים להלן: בנקים; תאגידים שחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (לרבות כל חוק שיבוא במקומו) חל עליהם; תאגידים שחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (לרבות על חוק שיבוא במקומו) חל עליהם; תאגיד מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (לרבות כל חוק שיבוא במקומו); או כל תאגיד דומה לגופים המנויים לעיל אשר התאגד מחוץ לישראל ואשר מפקח בידי רשות מוסמכת במדינת ההתאגדות או כל תאגיד שעיקר עיסוקו הוא מתן הלוואות.

יובהר, כי על אף האמור בשטר זה להלן, הימים המפורטים בשטר זה על נספחיו להלן, יתכן שישונו בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה, ויפורטו במסגרת דוח ההצעה.

2. כללי

2.1. מינוי הנאמן

2.1.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך.

2.1.2. היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך.

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות חוב מכוח שטר זה על ידי החברה.

2.2. תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

2.2.1. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 2.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן: "**אסיפת המינוי הראשונה**"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול שתהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

2.2.2. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינויו עם קבלת החלטה של המחזיקים על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

2.2.3. החלטה בדבר העברת הנאמן מכהונתו תתקבל ברוב של 75% לפחות מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה באסיפת מחזיקים בה נכחו חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית בה נכחו מחזיקים בעשרה (10%) אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

2.2.4. על אף כל האמור בסעיף 2 זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות החוק.

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

2.3. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2.4. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לגורם כל שהוא על חתימת שטר זה.

2.5. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

2.6. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שנתינת לו מהחברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה לחברה ו/או ממי מטעמן (להלן: "המידע"), לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט ובלבד שהנאמן יתאם עם החברה מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המידע כאמור. מובהר בזאת, כי העברת המידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), לרבות באמצעות פרסום פומבי לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של ההתחייבות לסודיות כאמור. ובלבד שהנאמן יתאם עם החברה מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי המידע המועבר. העברת מידע כאמור לנציגיו המורשים (שאינם עובדים ו/או נושאי משרה בנאמן) ו/או ליועציו המקצועיים של הנאמן (להלן ביחד: "היועצים") תיעשה בכפוף לחתימתם של היועצים על כתב סודיות שבנספח א' לשטר זה.

2.7. 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.

2.8. הנאמן ימסור לחברה הודעה בכתב בדבר שינוי פרטי הקשר של הנאמן, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שינוי כאמור.

3. הנפקת אגרות החוב

3.1. כללי

3.1.1. בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ז') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ז')**"). אגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון (קרן) בשלושה עשר תשלומים שנתיים רצופים אך לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2034, כמפורט להלן: תשעת התשלומים הראשונים בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2030 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 2% מהערך הנקוב של הקרן; התשלומים העשירי עד השניים עשר בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2031 ו-2033 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 6% מהערך הנקוב של הקרן; התשלום השלושה עשר בגין קרן אגרות החוב (אשר יהא התשלום האחרון) בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר 2034 ויהא בשיעור של 64% מהערך הנקוב של הקרן.

3.1.2. אגרות החוב (סדרה ז') תישאנה ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז על שיעור הריבית, אשר לא יעלה על שיעור ריבית מירבי כפי שייקבע בדוח ההצעה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ז') תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2034. באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בדצמבר 2034. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2020 וישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ז') והמסתיימת במועד התשלום האמור, שישולם לפי הריבית שתיקבע במכרז ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

3.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה ז') והריבית בגינה לא תהיינה צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן או למטבע כלשהו. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 3, 4 ו-5 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב.

3.1.4. ריבית פיגורים: בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 1% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל-30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב (מחושב פרו ראטה) בגין התקופה שהחל מתום תקופת 30

היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בדיווח מידי על שיעור ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 5.2 לתנאים מעבר לדף, אינה מהווה פיגור בתשלום.

3.1.5. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ז'), תורחב סדרת אגרות החוב על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

3.1.6. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ז') ראו סעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.2. הנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת הסדרה

3.2.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכפוף להוראות הדין, בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות נוספות של אגרות חוב (להלן: "הסדרות הנוספות") או ניירות ערך אחרים, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, לרבות הבטחתן בבטוחות, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בביטחונות (וכל עוד אינה מגובה בביטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ז') והחברה תמסור לנאמן עובר למועד ההנפקה ולבקשת הנאמן, אישור לפיו אגרות החוב שתונפקנה אינן עדיפות על אגרות החוב (סדרה ז') בפירוק החברה. יצוין כי ככל שתונפק סדרת אגרות חוב המגובה בבטוחות ובשעבודים, העדיפות בפירוק תהיה אך ורק ביחס לבטוחות ולשעבודים.

3.2.2. החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב נוספות (סדרה ז') (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור כאמור בסעיף 4.2 להלן, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה, ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן וכן שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תוביל לירידה בדירוג אגרות החוב כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה. היה ואגרות החוב תדורגנה

על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי לצרכי סעיף זה, הדירוג הקובע (הן לעניין הדירוג ערב ההרחבה והן לעניין הדירוג שניתן בקשר עמה) יהיה הדירוג הגבוה; (2) שלא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מביצוע ההרחבה כאמור; ו- (3) במועד ההרחבה ולאחר הרחבת הסדרה כאמור (בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה עובר למועד ההרחבה) תעמוד החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.4 להלן וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופת ההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות. בכל מקרה של הרחבת סדרה כאמור תעביר החברה לנאמן, טרם קבלת התחייבות מוקדמת ממשקיעים מסווגים בקשר עם הרחבת הסדרה: (א) אישור החברה המדרגת על אי ירידה בדירוג כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה, עקב הרחבת הסדרה, כאמור לעיל (כאשר דיווח דוח הדירוג שקיבלה החברה בקשר עם ההרחבה ייחשב לצרכי סעיף זה כהעברת הדירוג לנאמן); (ב) אישור מאת נושא משרה בכירה בחברה כי לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ז') ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מביצוע ההרחבה כאמור; (ג) אישור מאת נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, המאשר כי בעת הרחבת הסדרה כאמור ולאחריה החברה עומדת ותמשיך לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.4 להלן כאמור בס"ק 3 לעיל וכי החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז').

3.2.3. למען הסר ספק יובהר, כי הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב (סדרה ז') תיעשה במסגרת שטר הנאמנות והוראות שטר הנאמנות יחולו עליהן, וכי אגרות החוב הקיימות מסדרה ז' ואגרות חוב הנוספות מאותה סדרה (ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור, לכשתוצענה. אגרות החוב (סדרה ז') הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') שהמועד לתשלומם חל קודם למועד הנפקתן.

3.2.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב בדרך של הגדלת סדרה של אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ז') שתהיינה במחזור באותו מועד (ככל שיהיה). היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ז') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ז') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שהיה), תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באגרות החוב (סדרה ז'), ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לאחר מועד הגדלת הסדרה ולפני רישומן למסחר של אגרות החוב שתונפקנה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרישום למסחר של

אגרות החוב שתונפקנה אך ככל הניתן יחד עם תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ז') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב שתונפקנה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ז') וינוכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב (סדרה ז') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין. יובהר, כי אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המיסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש של אגרות החוב.

3.3. למועד שטר נאמנות זה קשורה החברה בהסכמי הלוואה במסגרתם התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות העשויות להגביל את החברה בחלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 כפי שצורפו לדוח השנתי של החברה על טופס 20-F לשנת 2018 אשר פורסם ביום 27 בפברואר 2019. יובהר כי אין באמור כדי להוות מצג כי מגבלה זו תחול לאורך כל תקופת אגרות החוב (סדרה ז'). כמו-כן, במסגרת סעיף 5.4 להלן התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לא קיימות למועד שטר נאמנות זה מגבלות ביחס לביצוע חלוקות על ידי החברה לבעלי מניותיה.

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

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ז'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. החברה תודיע בדוח מיידי על כל מקרה של רכישה כאמור על ידי החברה. אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף).

4.2. כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), בני משפחתם של בעלי השליטה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תאגיד בשליטת אחד מהם, או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "**מחזיק קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ז'). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (ככפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של

מחזיקי אגרות החוב, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

4.3. אין באמור בסעיף 4 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה

5.1. כללי

5.1.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) וכל סכום אחר המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ככל שמשלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

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.

5.1.2. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה ז') למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ז') תרשמה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים כמפורט בשטר הנאמנות.

5.1.3. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ז') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ז'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') על פי תנאי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ז'), יחול המפורט בסעיף 5 זה להלן.

5.2. התחייבויות נוספות – התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי החברה

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ז') לא נפרעו במלואן, החברה לא תשעבד נכס מנכסיה בכל שעבוד, מישכון או המחאה על דרך השעבוד (או תעמידו כבטוחה בכל דרך אחרת) לטובת צד שלישי כלשהו, אלא אם תפנה אל הנאמן קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו, ו - (א) תתקבל הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') מראש, בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד כאמור לטובת הצד השלישי; או לחלופין - (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד מאותו סוג, על אותו נכס ובדרגה שווה, פרי פסו בהתאם ליחס החובות בגין אגרות החוב (סדרה ז') וכלפי הצד השלישי, להבטחת מלוא החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן. התחייבות החברה כמפורט בפסקה זו לעיל תכונה: "התחייבות לאי יצירת שעבודים".

ככל שנוצר שעבוד כאמור לטובת מחזיקי אגרות החוב ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב או הצד השלישי, לפי העניין או של מי מהמחזיקים באגרות החוב או הצד השלישי (להלן ביחד: "הצדדים"), או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד

מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

החברה תמציא לנאמן אישור עורך דין כי השעבוד אשר נוצר לטובת הצד השלישי הוא אכן פרי פסו בהתאם ליחס החובות כאמור וכי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם ההלוואה ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

החברה מתחייבת להודיע לנאמן מיד לכשיודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי מי מהצדדים ו/או על הודעה של מי מהם בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.

5.3. על אף האמור, מובהר כי ההתחייבות לאי-יצירת שעבודים לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים:

(א) שעבוד מופקד (שאינו רשום) של מסמכי אשראי או שטרות להבטחת אשראי קצר מועד, הכול לתקופה שלא תעלה על שנה;

(ב) יצירת שעבוד קבוע על נכסים חדשים אם ההלוואות ו/או האשראי אשר להבטחתם ניתנו שעבודים אלה ניטלו על ידי החברה לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל על-ידי החברה לשם מחזור הלוואות ו/או אשראי כאמור בס"ק זה;

(ג) יצירת שעבוד קבוע של אותם חלקים מנכסי החברה אשר יורחבו, להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל לצורך הרחבת אותם נכסים;

(ד) נכס או זכויות שנרכשו (או ירכשו) כשהם משועבדים עוד טרם רכישתם;

(ה) בטוחות הניתנות במסגרת הסדרי קיזוז ו/או "נטינג", בטוחות הניתנות במסגרת עסקאות בנכסים פיננסיים (נגזרות וכיוצ"ב), במהלך העסקים הרגיל מול בנקים או מוסדות פיננסיים, וכן העברות לתיחום חשיפה המוסדרות במסגרת חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006;

(ו) שעבוד סימלי (דוגמת פיקדון בסכום סימלי);

(ז) שעבוד ו/או עיכבון שנוצר מכוח הדין;

(ח) שעבוד על נכסים אשר נמכרו על-ידי החברה ומלוא התמורה בגינם שולמה עובר למועד השעבוד, אולם רישום שינוי הבעלות בהם על שם הרוכש טרם הושלם;

(ט) שעבוד לבנקים או למוסדות פיננסיים על תמורה שתתקבל ממכר נכסים, מלאי ו/או סחורות לפי הסכם ולהבטחת ביצוע ההסכם, בסך כולל שלא יעלה בכל עת על סך של 100 מיליון דולר;

(י) שעבוד למדינת ישראל או לכל רשות ממשלתית או לכל בנק או מוסד מטעם מי מהן בקשר עם קבלת מענקי השקעה או כל תכנית עידוד השקעות וכיוצא בכך, בקשר לנכסים מושא תכנית ההשקעה או התכנית ובלבד שסך כל השעבודים מכוח סעיף קטן זה לא יעלה בכל עת על סך של 300 מיליון דולר.

מובהר כי התחייבות החברה כאמור בסעיף 5.2 רישא לעיל, אינה ברת רישום. החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב או במתן הודעה למי מהם (אך מבלי לגרוע מיתר התחייבויות החברה בשטר נאמנות זה ובכלל זה מהוראות סעיף 8.1.20). מובהר למען הסר ספק כי אין בסעיף זה כדי להגביל את החברות המוחזקות על ידי החברה (כולל חברות בנות וחברות קשורות) מליצור שעבודים כלשהם על נכסיהן ו/או מלמכור את נכסיהן או עסקיהן.

החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר נאמנות זה, לא שעבדה או משכנה בשעבוד צף (שוטף) את כלל נכסי וזכויות החברה, קיימים או עתידיים, להבטחת כל חוב או התחייבות לכל גורם שהוא וכן כי לא שעבדה או משכנה איזה מנכסיה בשעבוד כלשהו.

החברה תצהיר בדיווח שנתי שיוגש לנאמן, במועד מסירת האישור המפורט בסעיף 17.11 להלן, על עמידתה בהתחייבותה זו, תוך פירוט הסברים רלוונטיים (ככל שיהיה בכך צורך), ותצרך לו פלט שעבודים עדכני של החברה. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות לצורך שכלולו, יחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים אשר יהיו בנוסח שיוסכם בין הנאמן לחברה: א. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הסכם שעבוד אליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד החתימה על הסכם השעבוד; ב. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד יצירת ההודעה; ג. תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות; ד. פלט שעבודים מרשם החברות לפיו נרשם השעבוד האמור; ה. תצהיר נושא משרה בכירה בחברה כי אין השעבוד סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן על פי שיקול דעתו הסביר; ו. חוות דעת משפטית של עורך דין מטעם החברה, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן רישום השעבוד, תוקפו, דרגת נשייתו, חוקיותו והיותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על-פי הדין החל בישראל, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן על-פי שיקול דעתו הסביר. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון על-פי דין רישום במרשם אחר מהמפורט לעיל לצורך שכלולו, יחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן: א. כל מסמך הנדרש לצורך יצירת ורישום השעבוד בהתאם לדין; ב. את המסמכים המנויים בסעיפים ה' ו-ו' לעיל. בנוסף לאמור לעיל, כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור לעיל על נכס מחוץ לישראל, יחשב השעבוד כנוצר ו/או כרשום כדין, לפי העניין, רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן חוות דעת משפטית של עורך דין המוסמך על פי הדין הרלוונטי, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן יצירת ורישום השעבוד, תוקפו, דרגת נשייתו, חוקיותו

והיותו בר-מימוש ואכיפה על-פי הדין הרלוונטי בה יפורט מהם המסמכים הנדרשים (אשר נוסחם יצורף לחוות הדעת) וכן מהן החלטות הנדרשות לצורך יצירת השעבוד ורישומו על פי הדין הרלוונטי וכן הנחיה לנאמן אילו אישורים ו/או מסמכים עליו לקבל מדי שנה כדי לוודא את תוקפו של השעבוד על פי הדין מכוחו נרשם ו/או נוצר, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן על-פי שיקול דעתו הסביר. להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה יחולו הוראות סעיף 8.1.12 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

5.4. התחייבויות נוספות – אמות מידה פיננסיות

5.4.1. **הון עצמי מינימלי** - הונה העצמי של החברה לא יפחת מ-1,550,000,000 דולר ארה"ב.

5.4.2. **יחס חוב מינימאלי** - היחס בין החוב נטו (המחושב ביום האחרון של הרבעון) ל-EBITDA המצטברת בארבעת הרבעונים האחרונים, לא יעלה על 1:5.5.

בדיקת העמידה באמות המידה הפיננסיות תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים או השנתיים של החברה ביחס לרבעון הקלנדרי שהסתיים במועד לגביו נערכו הדוחות כאמור, ביחס לכל אחת מאמות המידה המפורטות בסעיפים 5.4.1 עד 5.4.2. בנפרד. שבעה (7) ימי עסקים לאחר מועד הבדיקה כאמור תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בדבר תוצאות הבדיקה בצירוף הסבר ו/או תחשיב לשביעות רצון הנאמן. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו. כמו כן, בדוחותיה הרבעוניים והשנתיים, לפי העניין, תציין החברה את דבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 5.4 לעיל.

במקרה שיחול שינוי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר, שיש להם השפעה מהותית על אופן חישוב איזו מאמות המידה, החברה תבדוק את אמות המידה בכל מקרה בו יש לבדוק אותן על פי שטר זה על-פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה במתכונת מקוצרת, סקורים (אך לא מבוקרים), על-פי דוחות כספיים הערוכים על-פי כללי החשבונאות המקובלים לפיהם נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (להלן: **"כללי החשבונאות הקודמים"**). לענין זה, "השפעה מהותית" משמעה – שינוי של 7.5% לפחות, ביחס לכל שינויי התקינה והרגולציה שחלו באמות המידה הפיננסיות, למועד הדוח, כפי שיחושבו על-פי כללי החשבונאות המקובלים שיחולו על החברה במועד הדוח, לבין אמות המידה הפיננסיות, לאותו מועד, כפי שיחושבו לפי כללי החשבונאות הקודמים.

5.5. התחייבויות נוספות- התאמת ריבית במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב

5.5.1. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב, כמפורט להלן. אופן ההתאמה של שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, באמור לעיל, יהא בהתאם למנגנון המתואר בסעיף 5.5 זה.

5.5.2. ככל שדירוג אגרות החוב על ידי אחת מחברות הדירוג שתדרגנה את אגרות החוב (כל אחת מהן להלן: **"חברת הדירוג"**) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך (להלן: **"הדירוג המופחת"**) מדירוג (ilA+) של S&P מעלות או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב (להלן: **"דירוג הבסיס"**) יעלה שיעור הריבית

השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשיעור הריבית הנוספת, כהגדרתה להלן, מעל שיעור ריבית הבסיס, כהגדרתה להלן, וזאת בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הבאה (כלומר זו המתחילה מיד לאחר התקופה אשר במהלכה חל השינוי הרלוונטי בדירוג), ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד לתחילת תקופת הריבית הראשונה שלאחר עליית הדירוג המופחת בחזרה לדירוג הבסיס או דירוג הגבוה ממנו (או בחזרה לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת נמוך יותר, כמפורט להלן ואז יחול המפורט בס"ק 5.5.5 להלן), לפי המוקדם.

"ריבית הבסיס" משמעה שיעור הריבית שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה.

מובהר כי לא תתקבל תוספת ריבית בגין התקופה שממועד הורדת הדירוג ועד לתום תקופת הריבית במהלכה עודכן דירוג אגרות החוב וכי לא תופחת הריבית חזרה בגין התקופה שממועד עליית הדירוג בחזרה לדירוג הבסיס (או דירוג הגבוה ממנו) או בחזרה לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת נמוך יותר, כמפורט להלן, ועד לתום תקופת הריבית במהלכה עודכן דירוג אגרות החוב. לדוגמה, אם תקופת הריבית הנה מיום 30 ביוני ועד ליום 30 בדצמבר, וחל בחודש אוגוסט של שנה מסוימת שינוי דירוג אשר גורר הורדת או העלאת ריבית על פי התנאים המפורטים להלן, אזי לא יחול כל שינוי (העלאה או הורדה בריבית) עד ליום 30 בדצמבר אותה שנה, אלא רק החל מיום 31 בדצמבר.

לעניין זה, **"שיעור הריבית הנוספת"**, משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו (ilA) על פי דירוג מעלות (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב): 0.25%; (ב) כל עוד הדירוג המופחת הנו (ilA-) על פי דירוג מעלות (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב): 0.5%; (ג) כל עוד הדירוג המופחת הנו (ilBBB+) על פי דירוג מעלות (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב): 0.75%; (ד) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך מהדירוג המצויין בס"ק (ג) לעיל: 1%.

5.5.3. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיף 5.5 זה, תודיע החברה על כך לנאמן, וכן תפרסם דוח מיידי שיכלול את כל הפרטים כאמור בסעיף 5.5.4 להלן, וכל זאת תוך שני ימי עסקים ממועד עדכון הדירוג כאמור.

5.5.4. במסגרת פרסום הדיווח המיידי בדבר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הבאה תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את שיעור הריבית הנוספת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב באותו הדירוג (להלן: **"מועד הורדת הדירוג"**); (ב) את שיעור הריבית השנתית המשוקללת המעודכנת (קרי, שיעור ריבית הבסיס בתוספת שיעור הריבית הנוספת הרלוונטית) שתחול בגין התקופות הבאות; (ג) את שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית לתקופה תחושב כשיעור הריבית השנתית המעודכנת חלקי שניים) ביחס לתקופות הבאות.

5.5.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיף 5.5 זה, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, 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, וזאת בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה (כלומר: זו המתחילה מייד לאחר התקופה אשר במהלכה חל השינוי הרלוונטי בדירוג) ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד שינוי דירוג אגרות החוב האמורות בהתאם להוראות סעיף זה, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת או, לפי העניין, בתוספת שיעור הריבית הנוספת הרלוונטי. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 5.5.3 ו-5.5.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

5.5.6. יובהר כי במקרה של שינויים בדירוג במהלך תקופת ריבית (להלן: "**תקופת הריבית הנוכחית**"), יהיה המועד הקובע לבחינת שיעור הריבית בתקופת הריבית הבאה, היום האחרון של תקופת הריבית הנוכחית, קרי – שיעור הריבית הנוספת שתשולם בתקופת הריבית הבאה ככל שתהא תוספת כאמור), ייגזר מדירוג אגרות החוב ביום האחרון של תקופת הריבית הנוכחית.

5.5.7. על אף כל האמור בסעיף 5.5 זה, הורדת (או העלאת) דירוג משמעה הורדת (או העלאת) דירוג של אגרות החוב, הנובעת משינוי בסולמות הדירוג של החברה המדרגת (הורדה או העלאה) אשר לא תיחשב כהורדת (או כהעלאת) דירוג ולא תזכה בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי; ו-(ב) העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch List) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי החברה המדרגת, לרבות שינוי אופן/תחזית הדירוג (אשר לא ייחשבו כהורדת (או כהעלאת) דירוג ולא ייזכו בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי).

5.5.8. יובהר, כי שיעור הריבית לא יוגדל בשיעור ריבית נוסף העולה על 1% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיפים 5.5 לעיל ו-5.6 להלן גם יחד. ריבית פיגורים, ככל שתחול בהתאם לסעיף 3.1.4 לעיל, תתווסף לשיעור האמור ולא תהווה חלק ממנו.

מובהר בזאת כי, ככל שאגרות החוב תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי לצורך סעיף 5.5 זה, שינוי בדירוג יתייחס לדירוג אגרות החוב על פי חברת הדירוג שדירוגה לאגרות החוב הוא הנמוך יותר. כן מובהר, כי במקרה כאמור התאמת שיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 5.5 זה תחול החל מתקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה חל שינוי הדירוג כאמור.

5.6. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית

5.6.1. ככל שההון העצמי יפחת מ-2,000,000,000 דולר ארה"ב ("**אי עמידה באמת המידה**"), תעלה הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרת החוב

בשיעור שנתי של 0.25% (בסעיף 5.6 זה: "**הריבית הנוספת**"), וזאת החל מיום העסקים הראשון שלאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה מהם עולה כי החברה לא עמדה באמת המידה (בסעיף 5.6 זה: "**המועד הרלוונטי**"), ועד המוקדם מבין: (1) מועד פרסום דוחות כספיים של החברה מהם עולה כי החברה עומדת באמת המידה; או (2) מועד פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית תיעשה רק פעם אחת בגין אי עמידה באמת המידה, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שאי העמידה באמת המידה תימשך.

5.6.2. היה והחברה לא תעמוד באמת המידה במועד הרלוונטי, היא תפרסם דיווח מיידי בתוך יום מסחר אחד, מהמועד הרלוונטי בו תציין החברה: (1) את אי העמידה באמת המידה ואת ההון העצמי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במועד הרלוונטי; (2) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב לתקופה שעד המועד הרלוונטי (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (3) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל מהמועד הרלוונטי ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית הבסיס בתוספת הריבית הנוספת (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (4) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בסעיפים קטנים (2) ו-(3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בסעיף קטן (4); ו-(6) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית בגין אגרות החוב לתקופות התשלום הבאות.

5.6.3. היה והמועד הרלוונטי יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהי וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף 5.6 זה: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית הבסיס בלבד (או ריבית גבוהה יותר ככל שהועלה שיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 5.6 לעיל), כאשר הסכום למחזיקי אגרות החוב הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא כתוצאה מהדחייה.

5.6.4. יובהר, כי במקרה בו החברה תרפא את הפרת אמת המידה, יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה כי החברה אינה מפרה את אמת המידה (בסעיף 5.6 זה: "**תום תקופת הירידה**"), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית טרם הוספת שיעור הריבית הנוספת. במקרה כאמור תפעל החברה כאמור בסעיפים 5.6.1 עד 5.6.3 לעיל, בשינויים המחויבים מן העובדה שחדלה להפר את אמת המידה.

5.6.5. יובהר, כי שיעור ריבית הבסיס לא יוגדל בשיעור מצטבר העולה על 0.25% שבוצעה בהתאם להוראות סעיף 5.6 זה.

5.6.6. כן יובהר כי שיעור ריבית הבסיס לא יוגדל בשיעור העולה על 1% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיפים 5.5 ו-5.6 לעיל גם יחד. ריבית פיגורים, ככל שתחול בהתאם לסעיף 3.1.4 לעיל, תתווסף לשיעור האמור ולא תהווה חלק ממנו.

6. בטחונות

6.1. במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב (סדרה ז') לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי או בכל אופן אחר.

6.2. בכפוף לאמור בסעיף 5.2 לעיל, החברה תהא רשאית, מעת לעת, למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בהסכמה ו/או בהודעה כלשהי של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב (אך מבלי לגרוע מיתר התחייבויות החברה בשטר נאמנות זה ובכלל זה מהוראות סעיף 8.1.20). כמו כן, החברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על העברה או מכירה של נכס כלשהו מנכסיה.

6.3. 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 נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

7. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ז'), תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בינן לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

8. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

8.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן וכל עוד הם מתקיימים, יהיו הנאמן וכן מחזיקים באגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב ויחולו הוראות סעיף 8.2 לפי העניין:

8.1.1. אגרות החוב לא נפרעו במועדן, או החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או לפי שטר הנאמנות כלפי מחזיקי אגרות החוב או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך 7 ימים.

8.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג כאמור בסעיף 8.1.14), או אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או כל צד בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על פי חוק חדלות פירעון או התקבלה החלטה דומה או מונה בעל תפקיד דומה על-ידי החברה או כלפיה על-פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חדלות פירעון או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות פירעון.

8.1.3. אם יינתן צו פירוק זמני או כל צד בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה לחברה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין, או תתקבל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות פירעון וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, 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.

8.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.5. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין לחברה לרבות על פי חוק חדלות פירעון לנכסי החברה (כהגדרתם להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לנכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן) או צו דומה על-פי הדין החל על החברה לרבות על פי חוק חדלות פירעון. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.6. אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה לפי חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 8.1.14 להלן ו/או שינוי במבנה החברה לרבות 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 (סדרה ז'), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בוצע הליך דומה כלפי החברה לפי חוק חדלות פירעון, אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

8.1.7. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא רופאה או הוסרה תוך 60 ימים.

8.1.8. אם החברה נדרשת לפרוע בפירעון מיידי חובות שהינה חייבת או תהא חייבת ל: (א) נושים פיננסיים (לא כולל חוב ללא זכות חזרה לחברה – non-recourse), וזאת בסכום שלא יפחת מסכום של 200 (מאתיים) מיליון ש"ח, ובלבד שדרישה כאמור לא תבוטל בתוך 30 ימים מיום ההעמדה לפירעון מיידי או - (ב) סדרת אגרות חוב נוספת שהונפקה על ידי החברה.

8.1.9. אם אגרות החוב (סדרה ז') יפסיקו להיות מדורגות על ידי כל חברות הדירוג המדרגות את אגרות החוב (סדרה ז'), לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטתה של החברה. יובהר, למען הסר ספק, שכל עוד אגרות החוב תהיינה מדורגות בידי חברה מדרגת אחת, לא תתגבש עילה להעמדה לפירעון מיידי על-פי סעיף זה.

8.1.10. אם החברה לא עמדה באיזה מהיחסים הפיננסיים להם התחייבה כמפורט בסעיף 5.4 לעיל במשך שני רבעונים רצופים.

8.1.11. במקרה של שינוי שליטה.

בסעיף זה, "שינוי שליטה" משמעו: מקרה בו ממשלת ישראל תפסיק להיות בעלת מניות המדינה המיוחדת, כהגדרתה בתקנון החברה.

8.1.12. אם החברה הפרה את התחייבותה שלא ליצור שעבודים כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

8.1.13. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז') באופן שאינו עומד בהתחייבויותיה של החברה ביחס להרחבת סדרה לפי סעיף 3.2 לעיל.

8.1.14. בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה בדיווח מיידי, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג כדלקמן: (1) ככל שהחברה תחוסל או תמחק כתוצאה מהמיזוג, החברה תצהיר כי החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי החברה הקולטת הצהירה שלא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה

ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) ככל שהחברה תמשיך להתקיים לאחר המיזוג, החברה תצהיר כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. לעניין זה מיזוג: כמשמעותו לעניין החלק השמיני והתשיעי של חוק החברות.

8.1.15. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך 14 ימים ממועד קבלת ההודעה.

8.1.16. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלה יהיו מעת לעת.

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

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

8.1.19. אם אגרות החוב (סדרה ז') נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.20. אם בוצעה מכירה של נכסי החברה (כהגדרתם להלן) או אם עיקר פעילותה של החברה אינו בתחום המינרלים, מבלי לקבל את אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב מראש בהחלטה רגילה;

"נכסי החברה" – נכס או מספר נכסים, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ששוויים המצרפי על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפרסמה החברה, עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים על פי הדוחות הכספיים כאמור.

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

8.1.22. אם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק החברות).

במקרים כאמור יחולו ההוראות בסעיף 8.2 להלן.

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 בקורות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

8.2. בקרות איזוה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

8.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) בשל קרות איזוה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, וכן יהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לפי דרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ז'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) בשל קרות איזוה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל. מועד כינוס אסיפה כאמור יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.2.7 להלן).

8.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

8.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזוה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 8.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') ו/או לממש בטוחות, ככל שניתנו.

8.2.4. על אף כל האמור בסעיף 8.2 זה, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ולא יממשו בטוחות (ככל שתהיינה), אלא לאחר שחלפה התקופה שנקבעה בסעיפיו הקטנים של סעיף 8.1 לעיל, ככל שנקבעה, אשר במהלכה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי או למימוש בטוחות (להלן: **"תקופת הריפוי"**), והעילה לא נשמטה ואולם הנאמן יהיה רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים. במקרה של קיצור מועדים כאמור, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה או בהודעה לחברה את הסיבות לקיצור.

8.2.5. על אף כל האמור בסעיף 8.2 זה, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מידי ולא יממשו בטוחות (ככל שניתנו), אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, 15 ימים מראש לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ז') לפירעון מידי או מימוש בטוחות (להלן: **"תקופת ההודעה"**), על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ז') 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).

8.2.6. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

8.2.7. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 8.2.1 לשטר זה) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 8.2.5) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז').

8.3. אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע או להתנות על זכויות הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בהתאם להוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך או בהתאם להוראות הדין.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף על כל הוראה כאמור כזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 9 זה, מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לעיל ולא מכח סעיף 9 זה.

9.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

9.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר.

9.4. 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 זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה

אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

9.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

10. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו.

שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן).

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 23.4.1.2 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 23.4.1.2 להלן.

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פאסו, ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

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

שישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר;

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

ושמינית - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

11. סמכות לדרוש מימון

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית) אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על פי שטר זה לביצוע התשלום הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה ("סכום המימון").

עד לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון תפורסם הודעה בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

יובהר, כי למרות האמור בסעיף 10 לעיל ובסעיף 11 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידו לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 10 לעיל.

12. סמכות לעכב חלוקת כספים

12.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה נמוך מ-1 מליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 16 לשטר זה.

12.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 10 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מליון ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת שלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי 1 מליון ש"ח. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם, אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך האמור.

13. הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן

13.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-11 לעיל. הודעה כאמור תימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לפני ביצוע תשלום כאמור.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על היתרה הבלתי מסולקת של הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

13.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 13.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

13.3. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו ויכולה לשלמו במלואו ומועדו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

13.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף 13.3 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

13.5. הנאמן ישקיע במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 13.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 16 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה הנאמנת. ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו.

13.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 13.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, הוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון: שכר נותני שירותים וכיו"ב), ככל שיוותרו בידי אותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 13.5 לעיל, בשינויים המחויבים. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

13.7. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

13.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב בתוך 30 ימים מתום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

14.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

15. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 12, 13 ו-14 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת אגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

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

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

15.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בתאגיד בנקאי בישראל אשר דורג על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (ilAA) של S&P מעלות או דירוג מקביל לכך, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקודות שקליים בנקאיים יומיים וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר נאמנות זה ולהוראות כל דין ובלבד שכל השקעה בניירות ערך כאמור תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (ilAA) של S&P מעלות או דירוג מקביל לכך. עשה כן הנאמן, לא יהיה

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

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

17.2. לנהל פנקסי חשבוניות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות כל דין, לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור.

17.3. בכפוף להוראות סעיף 2.7 לעיל וככל שהדבר אינו מנוגד להוראות כל דין ו/או הסכם, לגרום לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה יתן, ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לנציג מורשה כאמור בסעיף 17.2 לעיל, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, המצוי בידיו או אשר ניתן להכינו באופן סביר, בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

17.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 8.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.

17.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיכול שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבויות לסודיות כאמור בשטר נאמנות זה.

17.6. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא משרה בחברה, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שביקש הנאמן, על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים (לרבות יתרת

הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור) אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

17.7. החברה תמסור, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות חוב (סדרה ז') ו/או ממועד הרחבת סדרה זו העתק נאמן למקור של אגרת החוב שנחתמה בהנפקה ו/או בהרחבה ככל שתהיה וכן לוח סילוקין של אגרות החוב (קרן וריבית).

17.8. לפעול ככל שהדבר בשליטתה להמשך דירוג אגרות החוב על ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשך כל תקופת אגרות החוב. יובהר, כי ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי מספר חברות דירוג, תהא החברה רשאית להפסיק את דירוגן על ידי מי מחברות הדירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי שלנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב תהא טענה בקשר לכך, ובלבד שבאותו מועד אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לפחות. היה ויופסק דירוג אגרות החוב (על ידי מי מחברות הדירוג ככל שישנן מספר חברות דירוג), או לא יפורסם דירוג לאגרות החוב מכל סיבה שהיא או ככל שתוחלף חברת דירוג, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב חתום כדין ותדווח דיווח מיידי והכל לא יאוחר מיום מסחר אחד, המפרט את הסיבות להפסקה או לאי פרסום הדירוג או להחלפת חברת הדירוג, לפי העניין.

17.9. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום הודעה במגנ"א בדבר זימון אסיפה יהווה הזמנה לצורך סעיף זה.

17.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 17.5 לעיל.

17.11. לבקשת הנאמן החברה תמציא לנאמן, לאחר פרסום דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, אישור של החברה (חתום על ידי שני נושאי משרה בכירה בחברה) על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר זה, לרבות הפרה מהותית של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. אישור כאמור יכלול התייחסות ספציפית לסעיפים 8.1.12, 8.1.13 ו- 8.1.20 לשטר זה.

17.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 28 להלן.

17.13. 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.

17.14. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.15. כמו כן, תעדכן החברה את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגנ"א, ייחשב כעדכון לנאמן לצרכי סעיף זה.

יובהר, כי גם על מידע שימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 17 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.6 לעיל, לרבות חובת הנציג המורשה לחתום על כתב הסודיות **שבנספח א'** לשטר זה (בכפוף לשיקול דעת החברה לעדכן את נוסחו).

18. התחייבויות נוספות

במקרה בו תועמדנה אגרות החוב לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 8 לעיל, מתחייבת החברה: (1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב; ו- (2) למסור לנאמן, לבקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם לדין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 18.1 זה ולמימוש הבטוחות (ככל שניתנו).

19. דיווח על ידי הנאמן

19.1. החל מפרסום דוח הצעת המדף עד לתום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, הנאמן יערוך ויפרסם דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**").

19.2. הדוח השנתי יכלול את פירוט הנושאים הבאים וכן כל נושא הנדרש לפי כל דין ו/או הנחיות הבורסה ו/או הרשות לניירות ערך:

19.2.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

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

19.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

19.5. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

19.6. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב

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

19.7. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35 לחוק.

19.8. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ז') יופחת סכום הכיסוי מסך של 32 מיליון ש"ח מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות מכח חוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור ככל שהן יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי החלה על הנאמן, תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

19.9. לפי דרישה של המחזיקים ב- 5% (חמישה אחוזים) ומעלה מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות.

20. שכר נאמן

20.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם למפורט בנספח 2 – שכר הנאמן – המצורף לשטר זה. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35(א) או 35(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.

20.2. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות (שיפוי לנאמן).

21. סמכויות הנאמן

21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, ולפעול על פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחלל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון החברה, לפי דרישתה.

החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור. בכפוף לכך שאין בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין, הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה משרדי יועצים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם המשרדים על הצעתם במשך תקופה של עד 5 ימי עסקים ובלבד שלא יהיה בעיכוב בשל ניהול המשא ומתן כדי לסכן לדעת הנאמן את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

21.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האותנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן ברור, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

21.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

21.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף למסירת הודעה לחברה מראש, ובלבד שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים/ים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות מאוחדות בדוחותיה הכספיים) ו/או במקרה בו קיים חשש שהשלוח עשוי להימצא, במישרין או בעקיפין, במצב של ניגוד עניינים בין מינויו ותפקידיו כשלוח לבין ענייניו האישיים, תפקידיו האחרים או זיקותיו לחברה ולתאגידים בשליטתה ובלבד שהודעה על התנגדות החברה, בצירוף נימוקיה הסבירים, כאמור נמסרה לנאמן לא יאוחר מחמישה ימי עסקים מהמועד בו נתן הנאמן לחברה הודעה על כוונתו למנות שלוח כאמור, עם זאת, לא יהיה בהתנגדות של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקתו של השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר

של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שכל שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. מובהר, כי פרסום תוצאות החלטה של מחזיקי אגרות החוב לעניין מינוי שלוחים יהווה מתן הודעה כאמור ובלבד שקודם למינוי כאמור, הנאמן מסר לחברה את כל המידע והפירוט כאמור לעיל (לרבות בדרך של צירוף המידע האמור להחלטת המחזיקים). למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 20 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה וגורמים אחרים מטעם הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן: **"הזכאים לשיפוי"**) ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין:

23.1.1. בגין כל הוצאה סבירה, נזק, תשלום או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילת מי מהם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע (לפי העניין) הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה והכל בקשר לשטר נאמנות זה; וכן

23.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות והרשאות על פי שטר זה או על פי דין או בקשר לפעולות כאלה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל

והכל בתנאי שלא יתקיים אחד מהמצבים המפורטים בסעיפים א'-ו' להלן:

(א) העניין בגינו ניתן השיפוי אינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכאותם);

(ב) נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב;

(ג) נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות השטר ו/או הוראות הדין;

(ד) נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת);

(ה) נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

(ו) הזכאים לשיפוי לא הודיעו לחברה בכתב מיד עם היוודע להם דבר החיוב ולא אפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים);

מובהר כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי בשל האמור בס"ק (ב) – (ד) לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

23.2. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 23.1 לעיל וכפוף לחוק ניירות ערך, 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, 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 מאת החברה ובמקרה בו החברה לא תעמיד פיקדון כספי מכל טעם שהוא, מאת מחזיקי אגרות החוב לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: **"כרית המימון"**). הנאמן יפנה למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד על פי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

23.3. התחייבות השיפוי:

23.3.1. תחול על החברה בגין המקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או במקרה בו ההתחייבות לשיפוי קמה מכוח הוראות שטר זה (למעט במקרים המפורטים בסעיף 23.3.2(1) להלן שאז תחול על מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) במקרים הבאים: (1) ההתחייבות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט התחייבות לשיפוי כאמור שקמה בשל דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר נאמנות זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על ידי החברה

של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי', לפי העניין, החלה עליה על פי סעיף 23.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.3.1.

23.4. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או במקרה בו חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

23.4.1. הכספים יגבו באופן הבא:

23.4.1.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

23.4.1.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 10 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 10 לשטר זה.

23.5. המועד הקובע לקביעת חבות בהתחייבות השיפוי ו/או המועד הקובע לתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

23.5.1. 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.

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

23.6. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

23.7. ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 10 לעיל.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (לרבות מחזיקי אגרות חוב הרשומים במרשם שמנהלת החברה) תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (1) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה במגנ"א כאמור.

24.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במגנ"א בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה. החברה תהא רשאית להוסיף בדיווח נפרד את התייחסותה ו/או תגובתה לדיווח האמור. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור במגנ"א.

24.3. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ה' לחוק ניירות ערך וככל ולא תחל לדווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך, ואם החלה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, במקרה בו תחדל לדווח בהתאם לפרק ו' כאמור, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח בדואר רשום לכל מחזיק רשום 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 נפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום וכל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

24.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במגנ"א יבוא חלף מסירתן לנאמן או לחברה, כאמור לעיל בסעיף זה, לפי העניין.

24.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שליח, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) ו/או בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, או ביום בו אושרה קבלת הדואר האלקטרוני או ביום בו וודאה טלפונית קבלת הפקס, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

25. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

25.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה. יובהר כי הוראות סעיף 25.1 זה לא יחולו לגבי הנושאים הבאים:

מועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (למעט דחיית מועד תשלום לתקופה שלא תעלה על 7 ימים לכל תשלום), הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת החוב,¹ התחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן כאמור בשטר זה, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפי סעיף 5.4 לעיל, מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל, הוראות מהותיות בעניין התחייבויות החברה לאי יצירת שעבודים כמפורט בסעיפים 5.2 ו-5.3 לעיל והוראות מנגנון שינוי ריבית בשינוי דירוג כאמור בסעיף 5.5 לעיל.

25.2. בכפוף להוראות הדין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), 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 שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

25.3. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. למעט שינוי זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב וכן למעט ביחס לנושאים המפורטים בסעיף 25.1 לעיל.

¹ אין באמור לעיל כדי לגרוע מהחובה לפנות אל הבורסה ולקבל את אישורה לדחיית מועד תשלום או שינוי בשיעור הריבית, אם וככל שנדרש על פי הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

25.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז').

25.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה (בהתאם להוראות סעיף 24 לעיל) על כל שינוי כאמור לפי סעיף 25.1 או סעיף 25.2 לעיל בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה בהתאם לאמור בו, 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 בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

25.6. בוצע מיזוג של החברה לתוך חברה קולטת, וקיימות במועד השלמת המיזוג אגרות חוב במחזור שלא נפרעו במלואן (קרן וריבית), החברה תהא רשאית להמחות את ההתחייבויות וזכויותיה על-פי שטר הנאמנות ואיגרות החוב לחברה הקולטת, כפוף לכך שהחברה הקולטת הצהירה כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי החברה הקולטת תיטול על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

25.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

26.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

27. תעודות ופיצול תעודות

27.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "התעודות"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.ג. (להלן: "הכמות המינימלית").

27.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך

הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

28. דיווח לנאמן

28.1. בנוסף לאמור בסעיף 17 לעיל, החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

28.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, עד המועד בו נדרשת חברה המדווחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך לפרסם דוחותיה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

28.1.2. דוחות כספיים ביניים של החברה עד המועד בו נדרשת חברה המדווחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך לפרסם דוחותיה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

28.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

28.1.4. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

28.1.5. כל מסמך דוח או הודעה אשר לפי הוראות כל דין על החברה להעביר לנאמן.

מובהר בזאת, כי פרסום אילו מהדוחות ו/או המסמכים ו/או הדיווחים המפורטים לעיל על ידי החברה כמוהו כמסירה לנאמן.

28.2. הפכה החברה לתאגיד שאינו מדווח, כהגדרתו להלן, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, ביניים ומידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון- הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות,² כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.

בסעיף זה: "**תאגיד שאינו מדווח**" - תאגיד שאינו "תאגיד מדווח" כהגדרתו בחוק החברות ואינו תאגיד אשר נסחר בבורסה מחוץ לישראל, כמפורט בתוספת השניה או השלישית לחוק ניירות ערך.

² <https://mof.gov.il/hon/Information-entities/Pages/Codex.aspx>

החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

30. **תחולת חוק ניירות ערך**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

31. **אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.

32. **סתירה בין הוראות שטר הנאמנות, התשקיף ודוח הצעת המדף**

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר נאמנות זה (על נספחיו השונים) לבין הוראות תשקיף החברה ו/או דוח הצעת המדף, ביחס לאגרות החוב (סדרה ז'), יגברו הוראות שטר זה.

33. **אחריות הנאמן**

33.1. 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 באגרות החוב 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.

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

34. הסכמים אחרים

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

35. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן ביחד: "ויתור") מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי, על פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, כל שינוי בהתחייבויות הנאמן או החברה כאמור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן או החברה מראש ובכתב (ובכלל זה "כתב" לרבות פקס או דואר אלקטרוני). כל הסכמה אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה. זכויות הנאמן והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן ו/או לחברה על פי דין.

36. מענים

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

37. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

38. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

כימיקלים לישראל בע"מ

אני הח"מ, איה לנדמן, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי כימיקלים לישראל בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: מיכאל חזן וליך גבע הראל, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

איה לנדמן, עו"ד

נספח 2

שכר הנאמן

- החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן:
1. בגין כל שנת כהונה, בה יהיו במחזור אגרות החוב, שעדיין לא נפרעו (קרן וריבית), סך של 25,000 ש"ח.
 2. החל משנת 2020, כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף חמישים אחוזים (50%) משיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.
 3. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן.
"הוצאות סבירות" – סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה וככל שמתחייב על פי כל דין.
 4. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתיית שהנאמן ייטול בה חלק, אף אם לא נתקיימה בפועל מפאת העדר קוורום, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לשיבה.
 5. בגין פעולות מיוחדות ועבודות מיוחדות, שיבוצעו על ידי הנאמן, מעבר לפעילות השוטפת של הנאמן, תשלם החברה לנאמן 600 ש"ח לשעה לרבות:
 - 5.1. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;
 - 5.2. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בקשר עם 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;
 - 5.3. עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה;
 - 5.4. פעולות בקשר עם בטוחות (ככל שיועמדו) לטובת מחזיקי אגרות החוב לרבות, רישומן החלפתן ועדכון, במרשם המתנהל כדין.
 6. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור לעיל, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיף 10 ו-11 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ולפחות 10 ימים מראש.
 7. כל הסכומים הנקובים לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'), אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים לעיל.
 8. בכפוף לאמור בסעיף 9 להלן, שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט. כל הסכומים המפורטים בנספח זה ישולמו בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח דרישה לתשלום בגינם בכתב.
 9. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 2.2.3 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר

הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא כיהן הנאמן כנאמן בפועל תוך שבעה ימי עסקים ממועד מינויו של נאמן חלופי (בעבור כהונה חלקית ישולם שכר יחסי).

10. הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב, להן ישמש הנאמן נאמן, יונפקו ללא ביטחונות או התחייבויות אחרות של החברה שעל הנאמן לבחון את עמידת החברה בהן. בכל מקרה אחר יסוכם שכר טרחת הנאמן בהתאם להיקף השעות שיידרש מהנאמן להקדיש לנאמנות.

11. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.

12. כל הסכומים האמורים בסעיף זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.

כימיקלים לישראל בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ז')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון שלושה עשר תשלומים, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ז') רשומות על שם

מספר תעודה: []

שיעור הריבית השנתי: [%]

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו [] ש"ח.

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו []

1. תעודה זו מעידה, כי כימיקלים לישראל בע"מ (להלן: "החברה") תפרע את קרן אגרות החוב שבתעודה זו, לשיעורין, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 29 בדצמבר 2019 בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה), במועדים המפורטים להלן: תשעת התשלומים הראשונים בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2030 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 2% מהערך הנקוב של הקרן; התשלומים העשירי עד השניים עשר בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2031 עד 2033 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 6% מהערך הנקוב של הקרן; התשלום השלושה עשר (אשר יהא התשלום האחרון) בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בדצמבר 2034 ויהא בשיעור של 64% מהערך הנקוב של הקרן.
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו אינה צמודה (קרן וריבית).
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ז' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ואינן מובטחות במועד הנפקתן לראשונה בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והריבית האחרון ייעשה כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, במועד התשלום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכפוף להוראות הדין, בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, בתנאי ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, לרבות הבטחות ב בטוחות, כפי שהחברה תמצא לנכון ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב נוספות (סדרה ז') (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור כאמור בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ז').
9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על ידי החברה ביום [].

כימיקלים לישראל בע"מ

על ידי:

מורשה חתימה: []

מורשה חתימה: []

אני הח"מ, [_____] עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת כימיקלים לישראל בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: [_____] וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

[_____] עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

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

"דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב" - דוח הצעה על פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ז').

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או **"בעלי אגרות החוב"** ו/או **"המחזיקים"** - כהגדרתם בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות לעיל.

"יום עסקים" - כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"קרן" - סך הערך הנקוב של אגרות החוב.

"החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עימה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל אגרות החוב של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים.

"אגרות החוב" או **"סדרת אגרות החוב"** או **"אגרות החוב (סדרה ז')"** - סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ז' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ז', לשטר הנאמנות ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ז'), אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי ;

"יום מסחר" - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"מסלוקת הבורסה" - מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

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

"התשקיף" או **"תשקיף המדף"** - כהגדרתו בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות.

יובהר, כי על אף האמור בכל מקום בנספח זה, הימים המפורטים לעיל ולהלן, יתכן שישונו בהתאם לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה, ויפורטו במסגרת דוח ההצעה.

תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ז') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ז')"**). אגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון (קרן) בשלושה עשר תשלומים והכל כמפורט בסעיפים 3 עד 5 להלן.

2.2. הגדלת הסדרה

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

2.3. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

2.4. בטחונות

לעניין בטחונות, ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.

3. הקרן

3.1. קרן אגרות החוב (סדרה ז')

3.1.1. בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ז') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ז')**"). אגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון (קרן) בשלושה עשר תשלומים שנתיים רצופים אך לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2034, כמפורט להלן: תשעת התשלומים הראשונים בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2030 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 2% מהערך הנקוב של הקרן; התשלומים העשירי עד השניים עשר בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2031 עד 2033 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 6% מהערך הנקוב של הקרן; התשלום השלושה עשר (אשר יהא התשלום האחרון) בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בדצמבר 2034 ויהא בשיעור של 64% מהערך הנקוב של הקרן. קרן אגרות החוב אינה צמודה (להלן: "**דוח הצעת המדף הראשון אגרות החוב (סדרה ז')**") או "**דוח ההצעה הראשון**" ו- "**ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ז')**", לפי העניין).

4. הריבית

4.1. אגרות החוב (סדרה ז') תישאנה ריבית שנתית, בשיעור קבוע שייקבע במכרז על שיעור הריבית, אשר לא יעלה על שיעור ריבית מירבי כפי שייקבע בדוח ההצעה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ז') תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו- 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2034. באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בדצמבר 2034. הריבית על אגרות החוב אינה צמודה.

4.2. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב ושיעור הריבית השנתית והחצי שנתית על בסיסו הוא נקבע יפורטו בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית.

4.3. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק לשניים. החברה תקבע בדוח תוצאות ההנפקה, את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת לשניים.

4.4. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') תשולם בתשלומים דו שנתיים בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות

החוב תתחיל יום מסחר אחד לאחר יום המכרז אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ז'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.5. התשלום האחרון של הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ז') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

4.6. ריבית פיגורים: בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 1% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל- 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב (מחושב פרו ראטה) בגין התקופה שהחל מתום תקופת 30 היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלם הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 5.2 להלן, אינה מהווה פיגור בתשלום.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני וביום 24 בדצמבר לגבי כל תקופה רלוונטית, אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום ("היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הריבית והקרן שיעשה ביום 30 בדצמבר 2034, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

5.2. 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות ו- 5.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיפים 13.3-13.8 לשטר הנאמנות.

5.4. מחזיק אגרות החוב (סדרה ז') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

5.5. 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. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ז') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה בעוד החברה יכולה לשלמו במלואו ובמועדו ראו סעיפים 13.3 - 13.8 לשטר הנאמנות.

7. העברה של אגרות החוב

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו.

7.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין (ולמעט ההוראות הנוגעות לקבלת הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת להעברה, אשר לא יחולו בהעברת אגרות חוב), ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה אגרת החוב על פי הוראות סעיף 8 להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה), באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת חוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים

המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת איגרת חוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר הנעבר, והוא ייחשב כמחזיק לצורכי שטר הנאמנות.

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 27 לשטר הנאמנות.

9. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ז')

9.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שטרם נפרעו מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ז') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

(א) תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

(ב) מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 ימים מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ- 45 ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

(ג) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

(ד) קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה ז') כאמור תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ז'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ז') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- (א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.
- (ב) 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" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.
- (ג) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות כאמור לא תעלה על פדיון אחד לשנה.
- (ד) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.
- (ה) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי על כך וכן תשלח העתק של הדוח המיידי לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.
- (ו) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל. 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 להלן.
- (ז) לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ז') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.
- במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון מוקדם חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.
- (ח) 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 שישה ימים (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- (ט) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו: קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים

של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 0.9%. היוון אגרות החוב (סדרה ז') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ז') העומדות לפדיון מוקדם.

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 שקליות (לא צמודות למדד או למטבע כלשהו), ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ז') במועד הרלוונטי.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא ארבע (4) שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא שנתיים (2) ומח"מ יתרת ההלוואה הוא שלוש וחצי (3.5) שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

$$4X+2(1-x)=3.5$$

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

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

על-פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" ותשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה (25%) מ"התשואה".

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

ככל שתיבחר החלופה בסעיף קטן (1) או (3) לעיל, ההפרש בין השווי לפי החלופה שנבחרה כאמור, לבין ערך ההתחייבות, ישולם כריבית על החלק שנפדה בלבד.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

11. מגבלות על חלוקה

ראה סעיף 3.3 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

12.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות.

12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 8 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

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

15. קבלות כהוכחה

לעניין זה ראו סעיף 14 לשטר הנאמנות.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ז') ובכפוף להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מיסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

17. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

תוספת שניה לשטר הנאמנות

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

זימון אסיפה

1. הנאמן יזמן, לא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות (לפי סעיף 19.1 לשטר הנאמנות) אסיפת מחזיקים. האסיפה תכנס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור. על סדר יומה של האסיפה האמורה ייכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 35ב2 לחוק ניירות ערך.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי דרישה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף 2, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 19 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו הסביר לשנות את מועד כינוס אסיפה שזומנה על ידו וכן לבקשת החברה, במקרה בו זומנה האסיפה על ידי החברה.
6. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 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.
7. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 או 2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
8. הורה בית המשפט כאמור בסעיף 7 לעיל, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
9. החברה רשאית לזמן, בכל עת, אסיפה של מחזיקי איגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים

האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. אסיפה כאמור תזומן למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.

10. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

11. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.

12. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

13. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1 לחוק ("דיווח אלקטרוני") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח ובהתאם לקבוע בתקנות.

14. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיפים 26 ו-28 להלן.

סדר היום באסיפה

15. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוס של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 1 ו-2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 17 לבקשת מחזיק.

16. ככל שתזומן אסיפה כאמור בסעיף 9 לעיל תקבע החברה את סדר היום באסיפה.

17. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

18. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

19. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

20. 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.

יו"ר האסיפה

21. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.

22. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.

23. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת

24. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:

24.1. כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת (כהגדרתה בשטר הנאמנות), וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, המניין החוקי הנדרש לקיום אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה כקבוע בסעיף 13ב35 לחוק.

24.2. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

24.3. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 24.2 לעיל, מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה ככל שנכח בה מנין חוקי כקבוע בסעיף 14ב35 לחוק.

24.4. על אף האמור בסעיף 24.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף (קרי: בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

25. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפת מחזיקים שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה המקורית מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר

היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 13 ו-14 לעיל.

השתתפות והצבעה

26. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 28 להלן.

27. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.

28. כתב הצבעה יפורסם ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב; מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 24 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 25 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 25 או 24.3 ו-24.4 לעיל.

29. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

30. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.

31. החזקותיו של מחזיק קשור (כהגדרת המונח בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

32. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
33. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
34. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 24 לעיל.
35. כל החלטה העומדת על סדר היום של אסיפת מחזיקים ונערכת בגינה הצבעה, תתקבל בהחלטה רגילה, למעט אם קבוע אחרת בשטר הנאמנות, והכול בכפוף להוראות הדין.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

36. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
37. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
38. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
39. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
40. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
41. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

42. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה").
43. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק ז' 1 לחוק, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
44. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיף 42 ו-43 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

בחינת ניגודי עניינים

45. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין אחר"), בהתאם להוראות כל דין כפי שיהיו באותה העת; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 45.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.2 שטר הנאמנות);
- 45.2. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראות רשות מוסמכת ובכלל כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
46. 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 וכי ההוראות האמורות בקשר עם עניין מנוגד תהיינה כפופות להוראות הדין, הפסיקה וההנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך הרלוונטיות לעניין זה.
47. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיומין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
48. 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.

49. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 45 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור בסעיף 45 לעיל (להלן: "מחזיקים בעלי עניין מנוגד").

50. על אף האמור בסעיף 49 לעיל, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

51. אין בהוראות סעיפים 2, 4, 6, 15, 17 ו-18 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 2, 4, 6, 15, 17, 18, 26, 28, 7, 8, 14, 25, 24 ו-20 וכקבוע בחוק.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר למילוי תפקידי כ_____ למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של כימיקלים לישראל בע"מ (להלן: "**החברה**") (להלן: "**העבודה**"), אני עשוי לקבל או להיחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לחברות בנות או קשורות של החברה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**")), לתאגידים בקבוצת החברה, ו/או לבעלי עניין בחברה (להלן ביחד: "**הקבוצה**"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של הקבוצה וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (להלן ביחד: "**מידע סודי**"). על אף האמור המונח "מידע סודי" לא יכלול מידע כאמור לעיל שאני אוכל להוכיח, כי: (1) הינו נחלת הכלל (ובכלל זה מידע שפורסם ברבים על ידיכם או על ידי בעלי עניין בכם) או שיהפוך לנחלת הכלל שלא בשל הפרת הוראות כתב התחייבות זה; או - (2) שהיה ידוע לנו טרם גילויי על ידי החברה ואנו יכולים לספק הוכחה סבירה לכך; או - (3) שנמסר לנו על ידי צד ג', ובלבד שבמועד קבלת המידע כאמור לא היה ידוע לנו, לאחר ששאלנו את נותנו, כי גילוי המידע על ידי אותו צד ג' מהווה הפרה של חובת אמון שחב אותו צד ג' לחברה.

2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, אלא לשם העבודה.

על אף האמור לעיל, אהיה רשאי (א) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של החברה (לרבות הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם) ובלבד שההסתמכות על מידע כאמור תצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ושנתתי הודעה לחברה בקשר לכך זמן סביר מראש, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המסקנות והערכות כאמור; (ב) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי לנציגות מחזיקי אגרות החוב שתמונה כדין על ידי מחזיקי אגרות החוב ובלבד שכל חברי הנציגות (ככל שתהא) חתמו על התחייבות לסודיות כלפי החברה, בנוסח כתב סודיות זה וכן על הצהרה בדבר העדר ניגוד עניינים או העדר תחרות עם החברה, וכן לאפשר לנציגות מחזיקי אגרות החוב כאמור לעין במידע הסודי במשרדנו, בכפוף לחתימת כתב סודיות בנוסח האמור על ידי כל חברי הנציגות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 17.2 לשטר הנאמנות. יובהר, כי אם כל חברי נציגות מחזיקי אגרות החוב יחתמו על התחייבות לסודיות כאמור, מסירת המידע הסודי לבאי כוחם, לעובדיהם, לרבות חברי הדירקטוריון ולרבות חברי וועדות השקעה וועדות אשראי, הינה מותרת מבלי שיחתמו על ידם כתבי סודיות נוספים, בכפוף להתחייבות נציגות מחזיקי אגרות החוב שכל גורמים אלה וכל מי שפועל מטעמם, לרבות קבלני משנה הפועלים מטעמם, ימלאו אף הם את ההתחייבויות המפורטות במסמך זה; (ג) לגלות מידע סודי, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת הדין או לפי דרישת רשות מוסמכת על פי דין ו/או לפי צו שיפוטי ובלבד שהגילוי יצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ואתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי כדי להותיר בידיכם שהות סבירה להתגונן בפני דרישה מעין זאת.

3. בנוסף למסירה מותרת של מידע סודי כאמור בסעיף 2 ומבלי לגרוע מהאמור שם, גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ו/או לנציגים מורשים מטעמי ובכלל זה ליועצי המקצועיים

(להלן: "מקבל מורשה") לפי הצורך ("need to know basis") בלבד. ידוע לי, כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע הסודי. התחייבותי זו לא תחול לגבי מקבל מורשה אשר יחתום על התחייבות לסודיות הדומה מכל הבחינות המהותיות להתחייבות המפורטת בכתב זה.

4. ידוע לי, כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוקי ניירות ערך בישראל. ידוע לי, כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוקי ניירות ערך בישראל ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.

5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם או שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצה ו/או פעילותה (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם מייד עם סיום העבודה, למעט המידע, אשר יישמר אצלי בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה הנחיות של רשות מוסמכת, או בהתאם לנהלים פנימיים, ככל הנדרש לצורך תיעוד תהליכי עבודה. לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבותי לפי כתב זה תעמודנה בתוקפן גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא ועד הפיכת המידע הסודי לפומבי (שלא עקב הפרת ההתחייבות לפי כתב זה, ככל שיהיה). התחייבותי לפי כתב סודיות זה הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו על ידי אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. אני אשמור את המידע בסודיות מוחלטת, לפחות באותה רמת זהירות בה אני שומר מידע סודי שלי, ואנקוט לשם כך לא פחות מרמת זהירות סבירה.

8. מובהר, כי בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, אין באמור בהתחייבות זו כדי לחייב את החברה לגלות מידע כלשהו, וכל גילוי ומסירה לנו יהיו בשקול דעתה המוחלט של החברה.

9. התחייבותי במסמך זה הנן כלפי כל אחד ואחד מהתאגידים בקבוצה אשר מידע סודי שלו יימסר לידיי.

10. היה וייקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבות והזכויות על פי מסמך זה.

בכבוד רב,

_____	_____	_____
חתימה	מספר זהות	שם מלא

נספח ב' – הסכמה להכללת דוח הדירוג

30 בדצמבר, 2019

לכבוד
כימיקלים לישראל בע"מ
שלום רב

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג של 'ilAA' לאג"ח שיונפקו לציבור ע"י חברת כימיקלים לישראל בע"מ (ilAA/Stable) (להלן: ה"חברה") בסך כולל של 700 מיליון ש"ח ע.ג., באמצעות הנפקת סדרת אג"ח חדשה (סדרה ז') (להלן: ה"דירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת מדף מיום 17 בדצמבר 2019 (להלן: "טיטוט דוח הצעת מדף") ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דו"ח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטוט דו"ח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: ה"שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות. הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב לפני פרסום דו"ח הצעת המדף כי דו"ח הצעת המדף אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם.

תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 19 בפברואר 2019. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בדו"ח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דו"ח הדירוג ייכלל במלואו בדו"ח הצעת המדף, לרבות על דרך ההפניה.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P Maalot בוחנת את דו"ח הצעת המדף בלבד, ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוט דו"ח הצעת המדף.

בברכה,

S&P Global Ratings Maalot Ltd. ("S&P Maalot")

www.maalot.co.il

כימיקלים לישראל בע"מ

17 בדצמבר, 2019

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'AA-' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
700 מיליון ₪ ע.ב.

אנליסט אשראי ראשי:

Paulina Grabowiec, לונדון, 44-20-7176-7051, paulina.grabowiec@spglobal.com

איש קשר נוסף:

סיון מסילתי, רמת גן, 972-3-7539735, sivan.mesilati@spglobal.com

מתן דירוג 'ilAA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 700 מיליון ₪ ע.ג.

S&P מעלות מודיעה בזאת על דירוג 'ilAA' לאיגרות חוב בהיקף של עד 700 מיליון ₪ ע.ג. שיונפקו על ידי כימיקלים לישראל בע"מ (ilAA/Stable) באמצעות הנפקת סדרה חדשה - סדרה ז'.

תמורת ההנפקה תשמש בעיקר למחזור חוב פיננסי קיים ולפעילותה השוטפת של החברה.

לפרטים נוספים אודות הדירוג ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו [דוח דירוג מ-4 ביולי, 2019](#).

פרטים כלליים (נכון ל-17 בדצמבר, 2019)	
ilAA\Stable	כימיקלים לישראל בע"מ דירוג(י) המנפיק טווח ארוך
	דירוג(י) הנפקה <u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>
	ilAA סדרה ד,ה ilAA סדרה ז
ilAA\Stable ilAA+\Negative ilAA+\Watch Neg ilAA+\Stable ilAA+\Watch Neg ilAA+\Negative ilAA+\Stable ilAA+\Negative ilAA+ ilAA+\Stable ilAA ilAA-	היסטוריית דירוג המנפיק טווח ארוך אוקטובר 06, 2014 דצמבר 11, 2013 אוגוסט 04, 2013 אוגוסט 05, 2010 מאי 27, 2010 ספטמבר 02, 2009 אפריל 22, 2009 פברואר 09, 2009 מאי 12, 2008 דצמבר 03, 2007 דצמבר 15, 2004 דצמבר 01, 2001
	פרטים נוספים זמן בו התרחש האירוע זמן בו נודע לראשונה על האירוע יוזם הדירוג
	17:27 17/12/2019 17:27 17/12/2019 החברה המדורגת

אנו עוקבים באופן שוטף אחר התפתחויות שעשויות להשפיע על דירוג האשראי של מנפיקים או של סדרות אג"ח ספציפיות שאנו מדריגים, מטרת המעקב היא להבטיח כי הדירוג יהיה מעודכן באופן שוטף ולזהות את הפרמטרים שיכולים להוביל לשינוי בדירוג.

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il.

כל הזכויות שמורות © אין לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לשכפל, להפיץ בכל דרך, לשנות או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות הדירוגים, האנליזות, המידע, ההערות, התוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, ה"תוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים שלה, המנהלים שלה, בעלי המניות שלה, עובדיה ושלוחיה (להלן, יחדיו, "(ה)צדדים (ה)קשורים") אינם מבקרים את התוכן ואינם מאמתים את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי-דיוקים, חוסרים, היותו מעודכן או זמין בכל עת. התוכן מסופק על בסיס S&P AS-IS והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, במישרין או בעקיפין, לרבות, אך לא רק, בעניין מידת האיות מספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, וכי התוכן לא יכלול טעויות ו/או שגיאות.

S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות שהיא לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג שהוא, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד עבודה ועסקים, הפסד הכנסות או רווחים, הפסד או איבוד מידע, פגיעה בשם טוב, אבדן הזדמנויות עסקיות או מוניטין), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונודע מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. 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 כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.

S&P אוספת מידע ממקורות אמינים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע ואינה מתחייבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן תלויות בהכרח בפעולה של ועדת דירוג, ובכללן פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והיעדר התלות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע שאינו פומבי המתקבל בקשר להליכים האנליטיים שהיא מבצעת. S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחמתים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים, לפי העניין. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והאנליזות. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il ובאתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להופיע בפרסומים אחרים של S&P ושל צדדים שלישיים.

נספח ג' - מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

טלפון	03 684 8000	סומך חייקין
פקסימיליה	03 684 8444	מגדל המילניום KPMG
אינטרנט	www.kpmg.co.il	רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
		תל אביב 61006



30 בדצמבר 2019

לכבוד

הדירקטוריון של כימיקלים לישראל בע"מ,

מגדל המילניום, ארניה 23 תל אביב

א.ג.נ.

הנדון: דוח הצעת מזדף של כימיקלים לישראל בע"מ

המיועד להתפרסם בחודש דצמבר 2019

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בדוח הצעת המדף (להלן – **"דוח ההצעה"**) של כימיקלים לישראל בע"מ (להלן – **"החברה"**), של דוח רואה החשבון המבקר שנחתם על ידינו בתאריך 26 בפברואר 2018 המתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, וכן לאפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה, ליום 31 בדצמבר 2018 אשר הוגשו על ידי החברה ל- United States Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל במסגרת דוח 20-F לשנת 2018 ביום 27 בפברואר 2019. בנוסף אנו מסכימים להכללת שמנו בדוח ההצעה תחת הכותרת "Experts", כמשמעות המונח **"expert"** ב-Securities Act of 1933.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בדוח ההצעה של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמיועד להתפרסם בחודש דצמבר 2019. בנוסף מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת דוח ההצעה לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה- Securities Act of 1933, לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה- Securities Act of 1933.

סומך חייקין

רואי חשבון



הבורסה לניירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

30 דצמבר, 2019
359371

לכבוד
כימיקלים לישראל בע"מ
מגדל המילניום
ארניה 23
תל אביב, 61070

נכבדי,

הנדון: אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דו"ח הצעת מדף

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 3.3.19 סימוכין 338813, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של עד 380,000,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ז') המונפקות לציבור.
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של איגרות חוב (סדרה ז') תוך 60 יום מיום 30.12.19.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 4.3.19, טיוטת דו"ח הצעת המדף מיום 22.12.19 ודפי תיקונים עד ליום 30.12.19 ועל סמך חוות דעת של משרד עו"ד Davis Polk & Wardwell LLP מיום 30.12.19, שהמצאתם לנו. אישור זה כפוף לאישורים הדרושים עפ"י כל דין, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ז'), כפוף לכך ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ז') לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח, לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם 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.
5. **נבקשם:**
 - א. להצביע על כל שינוי בין טיוטת דו"ח הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דו"ח הצעת המדף הסופי.
 - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדו"ח הצעת המדף שתבצעו.
 - ד. עם סגירת רשימת החתימות להמציא לנו דו"ח מפורט על התפלגות ההזמנות וההקצאות בין המזמינים השונים.
 - ה. עם הקצאת איגרות החוב (סדרה ז'), לבוא עמנו בדברים לשם רישומן למסחר בבורסה.
6. **הנכם מתבקשים במסגרת טופס הדיווח למגנ"א בו אתם מפרסמים את דוח הצעת המדף, למלא את הדף הנלווה לטופס (דף XML) ולמלא את מספר המכרז של האג"ח הנ"ל:**

מספר זיהוי למכרז	שם הזיהוי	מכרז לאג"ח (סדרה ז')
2810349	כיל מכרז 1	

בכבוד רב,

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379
www.tase.co.il



מגדל השחר, קומה 17, רח' אריאל שרון 4, גבעתיים, 5320047

HaShahar Tower, 17th fl. 4 Ariel Sharon St. Givatayim, Israel 5320047

דוא"ל: E mail: office@mamlaw.co.il = טל: +972(0)3-610 9000 = פקס: +972(0)3-610 9009
www.mamlaw.co.il

Ronen Matry
Moran Meiri
Kitty Brunner
Keren Wacht
Oren Knobel •
Ido Levin •
Limor Shofman
Rami Aharon
Dr. Eyal Geva
Yossi Ben Naftali
Raviv Tsifroni
Raz Ben-Dor
Eyal Sagi
Shalom Mathalone ••
Moshe Cohen
Yael Caspi
Gil Byali
Maayan Rotbaum
Gal Gordon
Tim Plotkin
Snir Bar Haim
Tal Shmarel
Yael Gabai
Yarden Maoz-Sharabi
Shneur Shapira
Asaf Abramzon
Inbar Gorlelick

• Also admitted in New York
+ Also admitted in Ontario, Canada

רונן מטרי
מורן מאירי
קייטי ברונר
קרן וכת
אורן קנובל •
עידו לוין •
לימור שופמן
רמי אהרון
ד"ר איל גבע
יוסי בן נפתלי
רביב צפרוני
רז בן-דור
איל שגיא
שלום מטלון ••
משה כהן
יעל כספי
גיל ביאלי
מעין רוטבאום
גל גורדון
טים פלוטקין
שניר בר חיים
טל שמראל
יעל גבאי
ירדן מעוז-שרעבי
שניאור שפירא
אסף אברמזון
ענבר גורליק

• מוסמך גם בסדרת ניו-יורק
+ מוסמך גם באונטריו, קנדה

30 בדצמבר 2019

לכבוד

רשות ניירות ערך

באמצעות מערכת המגנ"א

גברות ואדונים נכבדים,

הנדון: כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") - דוח הצעת מדף מיום 30 בדצמבר 2019

הנני לאשר בזאת, כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על-פי דין להצעתן לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ של אגרות החוב (סדרה ז') של החברה על-פי דוח הצעת המדף שבנדון.

בכבוד רב,

מעין רוטבאום, עו"ד