

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

14 בפברואר 2018

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ ("החברה") הנושא את התאריך 29 במאי 2015 ואשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2018 ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף זה (להלן: "דוח הצעת המדף"), במסגרתו יונפקו לציבור וירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), ניירות הערך המפורטים בסעיף 1 להלן:

1. ניירות הערך המוצעים - כתבי התחייבות נזחים (סדרה ה') (להלן: "אגרות חוב (סדרה ה')")

עד 300,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, העומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2032, אלא אם כן עשתה החברה, קודם לכן, שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב (סדרה ה') בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 14 לשטר הנאמנות.

אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ה') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שנתי שייקבע במכרז על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בדוח הצעת מדף זה ושלא יעלה על 3.43% (להלן: "שיעור הריבית המירבי"). אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרה ה') בפדיון מוקדם במועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית, כהגדרתו בסעיף 14 לשטר הנאמנות, אזי אגרות החוב (סדרה ה') תישאנה תוספת ריבית כמפורט בסעיף 14 לשטר הנאמנות החל מתשלום דצמבר 2029, לתקופה אשר תחילתה במועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרה ה'). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2018-2032 (עד חודש יוני 2032) בעד התקופה המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הריבית הנוכחי. על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') הריבית משולמת בשני תשלומים, ועל כן שיעור הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על בסיס שיעור הריבית השנתי שהוא מחולק במספר התשלומים בשנה, קרי חלקי שניים. על אף האמור, תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ה') יהיה ביום 30 ביוני 2018 ויחושב בעד תקופת הריבית אשר תחל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הראשון (היינו המסתיימת ביום 29 ביוני 2018) (להלן: "תקופת הריבית הראשונה"). שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על פי מספר ימים בתקופת הריבית הראשונה על בסיס 365 יום בשנה. במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות ההנפקה, תודיע החברה את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.

יובהר, כי כאמור בסעיף 6 להלן, אגרות החוב (סדרה ה') הוכרו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") כהון רובד 2 בידי מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה ביטוח"), ובהתאם תשלום הקרן ו/או תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') עשויים להידחות בשל התקיימותן של נסיבות משהות להון רובד 2, כמפורט בסעיף 4.3 להלן.

2. אופן הצעת אגרות החוב

2.1 הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית

עד 300,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') תוצענה לציבור במכרז אחד בערך הנקוב, ב - 300,000 יחידות כאשר הרכב כל יחידה יכלול 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') (להלן: "היחידה" או "היחידות", לפי העניין). היחידות תוצענה לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית אשר תישאנה אגרות החוב (סדרה ה') ואשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי (להלן: "המכרז"). מחיר כל אחת מהיחידות יהא 1,000 ש"ח.

2.2 רשימת החתימות

רשימת החתימות ליחידות המוצעות לציבור, תיפתח ביום ה', ה- 15 בפברואר 2018 (להלן: "יום המכרז") בשעה 09:30 ותיסגר באותו יום, בשעה 16:30 (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע שעות ממועד פרסום דוח הצעת המדף ומתוכן 5 שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

2.3 חשבון נאמנות מיוחד

2.3.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "רכז ההנפקה") חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בתאגיד בנקאי (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם בסעיף 2.4 להלן) את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

2.3.2. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 12:30 בצהריים (להלן: "יום הסליקה"), יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם להלן), לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם.

2.3.3. היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בסעיף 10.3 להלן, יעביר רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר החברה תנחה את רכז ההנפקה לשלם למפיצים ולמשקיעים המסווגים וזאת כנגד העברת התעודה בגין אגרות החוב (סדרה ה') לחברה לרישומים וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה.

2.3.4. אם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור כאמור בסעיף 10.3 להלן, תבוטל הנפקת היחידות לציבור ולא יגבו כספים מהמזמינים.

2.3.5. החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון המיוחד כהעברת תמורת ההנפקה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב (סדרה ה') למסחר.

2.4. הגשת ההזמנות והליכי המכרז

2.4.1. את הבקשות לרכישת יחידות (בסעיף 2.4 זה: "הבקשות") יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברי בורסה אחרים (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

2.4.2. כל בקשה שתוגש למורשים לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשים לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשים לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (היינו עד לשעה 17:30) (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז").

2.4.3. בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על-ידי החברה.

2.4.4. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי ריבית שונים ליחידות, ובמרווחים בין שיעורי הריבית של 0.01%. כך לדוגמא, ניתן להגיש הצעות במכרז בשיעורי ריבית של 3.43% (שיעור הריבית המירבי), 3.42%, 3.41%, 3.40% וכן הלאה. בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית האמורות לעיל, תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

2.4.5. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מתכוון 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.

2.4.6. 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 בהזמנה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה קטן מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.4.7. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה לבקשתו.

2.4.8. 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.

2.4.9. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית או במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז, ותוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז.

2.4.10. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתחנה המעטפות ויוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויועבדו תוצאות המכרז.

2.4.11. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (יום הסליקה), לא יאוחר משעה 10:00, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים להגשת בקשות. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים להגשת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.3 לעיל, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהם נענתה הזמנתם כאמור בהודעה.

2.4.12. לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותפרסם על כך מודעה בעיתונים ככל ונדרש על פי הדין.

2.5. קביעת שיעור הריבית ואופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיעננה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד על אגרות החוב (סדרה ה') (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 הצעת מדף זה.

הקצאת היחידות המוצעות לציבור תיעשה כדלקמן:

2.5.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 10.3 להלן, ובמקרה כזה יהא שיעור הריבית האחיד שיעור הריבית המירבי שנקבע בדוח הצעת המדף. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא תונפקנה מכוח דוח הצעת מדף זה. יובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מהחברה מלהנפיק יחידות נוספות בעתיד.

2.5.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על המספר

הכולל של היחידות המוצעות לציבור אזי הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחד - לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך מהשיעור האחד - תענינה במלואן.
- ג. בקשות (למעט בקשות שהתקבלו על ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחד (בניכוי היענות לבקשותיהם של משקיעים מסווגים אשר יזמינו בשיעור הריבית האחד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה ננקב בשיעור הריבית האחד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן ננקב בשיעור הריבית האחד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).
- ד. הקצאת היחידות למשקיעים מסווגים תיעשה בהתאם לאמור בסעיף 3 להלן.

2.5.3. אם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 10.3 להלן, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחד - לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחד - תענינה במלואן.
- ג. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

2.5.4. אם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.3 לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 10.3 להלן, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחד כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחד - לא תענינה.
- ב. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית האחד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו - תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחד 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. אם ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.4 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 10.3 להלן, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש לאגרות החוב (סדרה ה') אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן להקצות את היחידות המוצעות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 10.3 להלן, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שקבע בבקשתו (להלן: "שיעור הריבית האחיד החדש").

2.5.4. נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.4 ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

2.5.6. היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.5 לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 10.3 להלן, יחולו הוראות סעיף 10.4 להלן.

2.5.7. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז לאגרות החוב (סדרה ה') ייווצרו שבירי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור ירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע, ואגרות החוב (סדרה ה') 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 מהיענות חלקית או מלאה לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

במקרה של ביטול המכרז, לא יונפקו אגרות החוב (סדרה ה'), הן לא תרשמנה למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

3. משקיעים מסווגים המשתתפים במכרז

3.1. משקיעים מסווגים המשתתפים במכרז על שיעור הריבית

3.1.1. משקיעים מסווגים כהגדרתם בסעיף 15א(ב)(1) או (2) לחוק ניירות ערך (להלן: "משקיעים מסווגים")¹ ששמותיהם מופיעים בטבלה שבסעיף 3.1.8 להלן התחייבו בהתחייבות מוקדמת להגיש במכרז בקשות לרכישת יחידות וזאת בכמויות ובשיעורי הריבית כמפורט בטבלה להלן, ולשלם את התמורה לפי המחיר ליחידה (להלן: "ההתחייבות המוקדמת").

¹ נכון למועד דוח הצעת מדף זה "משקיע מסווג" הינו מי שהתחייב מראש לרכוש מההצעה ציבור ניירות ערך בשווי כספי של 800,000 ש"ח לפחות, ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים הכלולים בתוספת לפי סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") או שהינו תאגיד כאמור בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך.

3.1.2. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד לשעה 12:30 בצהריים ותופקד על ידו בחשבון המיוחד, כאמור בסעיף 2.3 לעיל.

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההקצאה למשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת המדף נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: **"תקנות אופן ההצעה"**).

3.1.3. בסעיף 3 זה **"חתימת יתר"**:

היחס בין כמות היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור הריבית האחיד שייקבע במכרז, לבין כמות היחידות שנותרה לחלוקה ובלבד שהוא עולה על אחד; **"כמות היחידות שנותרה לחלוקה"** - כמות היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד שייקבע במכרז.

3.1.4. במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן הזה:

א. 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 (50%) אחוזים מהכמות שהתחייב לרכוש.

ב. לא הייתה כמות היחידות שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף א' לעיל, אזי תוקצה כמות יחידות, שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית.

ג. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב. ההקצאה למשקיעים המסווגים תיעשה בשיעור הריבית האחיד אשר ייקבע במכרז.

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

3.1.5. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 1% מהתמורה הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות.

3.1.6. בהתאם לתקנות אופן ההצעה, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת להגיש הזמנה לרכישת היחידות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה כאמור לעיל ולהלן, רשאים ביום המכרז להפחית את שיעור הריבית, לעומת שיעור הריבית שנקב בהתחייבותם המוקדמת, וזאת על ידי מסירת הודעה

בכתב לרכז ההנפקה אשר תתקבל אצלו ביום המכרז, עד למועד סגירת רשימת החתימות.

3.1.7 משקיעים מסווגים יהיו רשאים להזמין במועד המכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת לרכישת היחידות, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו, לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור.

3.1.8 כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת מהכמות המפורטת להלן ובשיעור ריבית שלא יעלה על השיעור המפורט להלן:

שם המשקיע המסווג	שיעור הריבית	כמות היחידות
1. אורוקום אסטרטגיות בע"מ*	3.25%	4,500
2. איביאי גמל*	3.08%	6,477
3. אלטריס פיננסים בע"מ*	3.25%	5,000
4. אלטריס פיננסים בע"מ*	3.31%	9,600
5. אלטריס פיננסים בע"מ*	3.35%	10,300
6. אמטרין 2 שותפות מוגבלת*	3.19%	1,000
7. אמטרין 2 שותפות מוגבלת*	3.27%	1,500
8. אמטרין 2 שותפות מוגבלת*	3.34%	2,000
9. אמטרין שותפות מוגבלת*	3.19%	4,800
10. אמטרין שותפות מוגבלת*	3.27%	4,000
11. אמטרין שותפות מוגבלת*	3.34%	5,800
12. ארביטרזי*	3.40%	5,500
13. בינה קפיטל (2016) בע"מ	3.43%	842
14. ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ*	3.19%	1,000
15. ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ*	3.34%	3,000
16. גי.אפ.סי גרין פילדס קפיטל	3.40%	3,000
17. הראל חברה לביטוח עמיתים	3.43%	25,249
18. הראל נוסטרו	3.22%	12,500
19. ורדן בית השקעות	3.40%	1,398
20. כלל ביטוח נוסטרו	3.40%	10,000
21. להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ	3.05%	2,500
22. מגדל מקפת קרנות פנסיה גמל והשתלמות	3.40%	15,459
23. מגדל חברה לביטוח בע"מ	3.40%	24,525
24. מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	3.43%	25,249
25. ענבר נגזרים בע"מ*	3.24%	1,000
26. ענבר נגזרים בע"מ*	3.34%	5,000
27. פידיליטי הון סיכון בע"מ	3.29%	855
28. פסגות קופות פנסיה וגמל	3.27%	54,946
29. פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ*	3.30%	3,000
סה"כ		250,000

* משקיעים מסווגים שהינם מפיצים, או גופים קשורים למפיצים. בסך הכל, ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים שהינם מפיצים או גופים קשורים למפיצים לרכישת 73,477 יחידות המהוות שיעור של כ- 29.39% מהיקף ההתחייבויות המוקדמות של המשקיעים המסווגים.

** אף אחד מהמשקיעים המסווגים הנ"ל אינו בעל עניין בחברה.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת 250,000 יחידות המהוות שיעור של כ-83% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח הצעת המדף.

4. תנאי אגרות החוב (סדרה ה')

4.1 קרן אגרות החוב (סדרה ה')

4.1.1 אגרות החוב (סדרה ה') עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2032, אלא אם כן עשתה החברה, קודם לכן, שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 14 לשרט הנאמנות.

4.1.2 אגרות החוב (סדרה ה') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

4.2 ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה')

4.2.1 היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור אשר ייקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בדוח הצעת מדף זה ואשר לא יעלה על 3.43% לשנה (להלן: **"שיעור הריבית לסדרה ה'"**).

4.2.2 במסגרת דיווח מיידי שתפרסם החברה על תוצאות ההנפקה תפרסם החברה את שיעור הריבית לסדרה ה' וכן את מרווח הסיכון המקורי כהגדרתו בסעיף 1.6 לשרט הנאמנות (להלן: **"מרווח הסיכון המקורי לסדרה ה'"**).

4.2.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2018 - 2032 (עד חודש יוני 2032) וזאת בעד התקופה המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הריבית הנוכחי. שיעור הריבית שייקבע הינו שיעור שנתי. על פי תנאי אגרות החוב הריבית משולמת בשני תשלומים, ועל כן שיעור הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על בסיס שיעור הריבית השנתי שהוא מחולק במספר התשלומים בשנה, קרי חלקי שניים. החברה תפרסם במסגרת דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה את שיעור הריבית השנתי ואת שיעור הריבית החצי שנתי.

4.2.4 על אף האמור בסעיף 4.2.3 לעיל תקופת הריבית הראשונה, תחושב על בסיס 365 יום בשנה, ותשולם בעד התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות והמסתיימת ביום האחרון לפני מועד תשלום הריבית הראשון אשר יהיה ביום 30 ביוני 2018, קרי המסתיימת ביום 29 ביוני 2018, לפי מספר הימים בתקופה האמורה (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**). במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות ההנפקה, תודיע החברה את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.

4.2.5 אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרה ה') בפדיון מוקדם במועד הפדיון המוקדם הקובע לתוספת ריבית כאמור בסעיף 14 לשרט הנאמנות, אזי אגרות החוב (סדרה ה') תישאנה תוספת ריבית כמפורט בסעיף 14 לשרט הנאמנות, החל מתשלום

דצמבר 2029, לתקופה אשר תחילתה במועד הפדיון הקובע לתוספת לריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרה ה').

4.2.6. התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') (למעט התשלום האחרון), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 24 ביוני ו - 25 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2032, למעט התשלום האחרון של הקרן והריבית.

4.2.7. התשלום האחרון של הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לחברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון. מובהר כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') באיזה מהמועדים האמורים לעיל, לא יהא זכאי לתשלום ריבית ו/או קרן בגין תקופת הריבית ו/או קרן שהתחילה לפני אותו מועד.

4.2.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה הנדרש על פי דין, כמפורט בסעיף 4.6 להלן.

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

4.2.10. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ה'), תורחב סדרת אגרות החוב (סדרה ה') על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') 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.

4.2.11. לפרטים נוספים בדבר תשלומי קרן וריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ראו בשטר הנאמנות.

4.3. דחיית תשלומים בגין אגרות החוב (סדרה ה')

כאמור בסעיף 6 להלן תמורת אגרות החוב (סדרה ה') הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח, ובהתאם תשלומי הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') עשויים להידחות לתקופות בשל התקיימותן של נסיבות משהות להון רובד 2, כמפורט בסעיפים 8 ו-9 לשטר הנאמנות.

4.4. מעמדן של אגרות החוב (סדרה ה')

אגרות החוב (סדרה ה') (שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2) תהיינה, לרבות יתרת קרן שלא שולמה, ריבית צבורה, בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה

לאגרות חוב נדחות שהנפיקה ו/או תנפיק מנורה ביטוח² מסוג הון משני מורכב, ולאגרות חוב נדחות שהנפיקה ו/או תנפיק מנורה ביטוח מסוג הון רובד 2 ונדחות ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה, ועדיפות על זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

4.5 פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה')

לחברה זכות לפדות את אגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בסעיף 14 לשטר הנאמנות.

4.6 מיסוי

אגרות החוב (סדרה ה') מונפקות בערכן הנקוב ולפיכך ללא נכיון. לפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעת מדף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

4.6.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירה/פדיון של ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידו ושלא תבע הוצאות מימון. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר³, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁴ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). על אף האמור לעיל, רווח הון בידו יחיד במכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד⁵ יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%), או של עשרים אחוזים (20%) לעניין בעל מניות מהותי ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה.

שיעורי המס המופחתים כאמור לעיל לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחול שיעור המס השולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (47% בשנת המס 2018 ואילך).

² לעניין זה אגרות חוב שהונפקו ו/או יונפקו על ידי החברה ומנורה ביטוח התחייבה לביצוע תשלומי קרן וריבית בגין ייחשבו כאגרות חוב שהנפיקה מנורה ביטוח.

³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (משנת 2018 ואילך – 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים, ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין ריאליים, לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ויתרת הפסד ההון יקוזזו כנגד סכום אינפלציוני חייב ביחס של 3.5:1, ובאותה שנת מס – ניתן הפסד ההון לקיזוז גם 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- 23% משנת 2018 או על 25% לגבי יחיד.

הפסד הון שלא ניתן לקיזוז בשנת המס בה נוצר, יקוזז בשנים הבאות כנגד רווח הון ו/או שבח בלבד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה היה ההפסד.

על משקיעים שהכנסה ממכירת ניירות ערך מהווה בידיהם הכנסה מעסק, יחולו כללי קיזוז אחרים.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג - 2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת/פדיון ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי ובמכירת/פדיון ניירות הערך שאינם צמודים למדד או למט"ח כהגדרתם בסעיף 91 ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת/פדיון ניירות הערך ינכה מס בשיעור מס חברות (משנת 2018 ואילך – 23%) מרווח ההון הריאלי. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון, יחולו הוראות

סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

ככלל, תושב חוץ (לרבות יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת/פדיון ניירות הערך המוצעים הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. לא ינוכה מס במקור בגין רווח ההון על-ידי חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

4.6.2. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 25% על ריבית לרבות דמי ניכיון שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד או למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 15% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו (לרבות אגרת חוב שאינה צמודה למדד עד לפדיון).

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימה, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חברה; ו-(4) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. במקרים אלו יחול שיעור המס השולי החל על יחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה (בשנת 2018 ואילך – 47%).

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, הינו שיעור מס החברות (משנת 2018 ואילך – 23%).

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור

המס החל על הכנסתו של יחיד כאמור לעיל שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת.

הכנסה מריבית או דמי ניכיון על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל המשולמים ע"י חברה תושבת ישראל, לתושב חוץ, כהגדרתו בסעיף 9(15ד) לפקודה, תהיה פטורה ממס בכפוף לתנאים שנקבעו בסעיף זה. פטור זה לא יחול במידה ותושב החוץ נשלט על ידי תושב ישראל בשיעור של 25% או יותר⁶.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הניכוי)⁷ המשולמת על אגרת חוב הצמודה במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ - 25% במקרה של יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם משלם הריבית. לגבי ריבית בגין אגרת חוב שאינה צמודה למדד או למטבע חוץ 15% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או ליחיד העובד או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים בחברה המשלמת, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה (בשנת 2018 ואילך - 47%), ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס החברות (משנת 2018 - 23%).

חבר הבורסה ינכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיו למחזיקי אגרות החוב את תשלומי המס אותו הוא חייב לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. שיעור המס שינוכה במקור על ידי חבר הבורסה, לגבי תושב חוץ שהינו תושב מדינה אמנה, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

4.6.3. מס על הכנסות גבוהות

בסעיף 121ב לפקודה נקבע כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה על 641,880 ₪ (נכון לשנת 2018) (סכום שמתואם מדי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על 641,880 ₪ (נכון לשנת 2018), בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זה חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות.

4.6.4. הנפקת אגרות חוב (סדרה ה') בעתיד במסגרת הרחבת סדרה

אגרות חוב (סדרה ה') אשר מוצעות לראשונה על ידי החברה בדוח הצעת מדף זה מונפקות בערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ה') נוספות על פי תשקיף, בדרך כלשהי בשיעור ניכיון, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה של אגרות חוב (סדרה ה') (קרי, עד מועד קבלת

⁶ סעיף 68א לפקודה.
⁷ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ה'), ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל ותפרסם בדיווח מיידי אודות תוצאות ההנפקה את שיעור המשוקלל האחיד לכל הסדרה. בעת פדיון אגרות חוב (סדרה ה') ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור הניכיון שייקבע כאמור. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו, והחברה תדווח על כך בדיווח מיידי.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב מסוימת, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה הרלוונטית (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ה') לפני הרחבת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה.

מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת מדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת מדף; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

4.7 הבטחת אגרות החוב (סדרה ה')

אגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

4.8 עילות לפירעון מיידי

לפרטים אודות עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ה') ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

4.9 נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב (סדרה ה') המתוארות בדוח הצעת מדף זה לבין הוראות שטר הנאמנות.

4.10. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ה') ראו שטר הנאמנות, לרבות התוספת הראשונה.

5. דירוג אגרות החוב

5.1. ביום 1 בפברואר 2018 קבעה מדרוג בע"מ (להלן: "מדרוג") דרוג של A1.il(hyb) לכתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2) שתנפיק מנורה ביטוח בסך של עד 300 מיליון ש"ח ע.ג., באמצעות החברה.

לדוח הדרוג ראו דיווח מיידי מיום 1.2.2018 (אסמכתא מס' 2018-01-009687). הסכמת מדרוג להכללתו מצ"ב כנספח א' לדוח הצעת מדף זה.

5.2. החברה התחייבה כי היא תמשיך להחזיק דירוג בתוקף לאגרות החוב (סדרה ה') וזאת עד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. החברה אינה מתחייבת שלא לשנות את חברת הדירוג לאורך כל חיי אגרות החוב. היה ושונתה חברת דירוג במהלך חייהן של אגרות החוב, תפרסם החברה את הסיבות להחלפת חברת הדירוג, לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד ההחלפה.

5.3. דירוגה של מנורה ביטוח, נכון למועד דוח זה, עומד על Aa2.il/Stable.

6. הכרה בתמורת אגרות החוב (סדרה ה') כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח

מנורה ביטוח פנתה אל הממונה וקיבלה ממנו, ביום 11 בפברואר 2018, את אישורו כי התחייבויותיה של מנורה ביטוח על פי אגרות החוב (סדרה ה') (בסך כולל של עד 300 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ה')) יוכרו כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח, כמשמעותו בהוראות הדין ו/או הנחיות הממונה, בהתאם למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי.

7. התחייבות מנורה ביטוח

כאמור בשטר הנאמנות, מנורה ביטוח התחייבה כלפי הנאמן לשאת בתשלום מלוא הסכומים בגין קרן אגרות החוב, הריבית בגינן, והכל כאמור בתשקיף המדף ובדוח הצעת מדף זה. התחייבותה של מנורה ביטוח אינה ניתנת לביטול או לשינוי מאחר שתלויות בה זכויות צד שלישי, דהיינו: מחזיקי אגרות החוב המוצעות על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעת מדף זה, והכל בהתאם להוראות הסכם מנורה ביטוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לתשקיף המדף.

8. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה')

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מס' חברה 513771337, רח' מנחם בגין 48, תל אביב 66180001 (טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344) (להלן: "הנאמן"), משמשת כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לשטר נאמנות מיום 14 בפברואר 2018 בין הנאמן לבין החברה (להלן: "שטר הנאמנות"), אשר מצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף זה.

9. הימנעות מעשיית הסדרים

9.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או שלא כתובים בדוח ההצעה, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף ועל פי דוח ההצעה (להלן: "ניירות הערך"), הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על

פי דוח ההצעה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח ההצעה.

9.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 9.1 לעיל.

9.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 9.1 לעיל.

10. היתרים ואישורים

10.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את האישורה לכך בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 10.3 להלן.

10.2. **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המופיעים בהצעת 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.**

10.3. בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה מותנה בתנאים הבאים :

10.3.1. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ה') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח ביחס לכל סדרה.

10.3.2. מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ה') המוצעות, יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים, ששווי החזקה של כל אחד מהם 200 אלפי ש"ח לפחות ("שווי החזקה מזערי למחזיק").

לעניין זה "מחזיק" משמעו - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

ביום 1 בפברואר 2018 נקבע לאגרות החוב (סדרה ה') דירוג על ידי מדרוג כמפורט בסעיף 5 לעיל, ועל כן פטורה החברה מדרישות הון עצמי כקבוע בהנחיות הבורסה.

10.4. אם לא התקיימה איזו מהדרישות לרישום למסחר בבורסה כמפורט בסעיף 10.3 לעיל, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') וניירות ערך אלו לא יוקצו, לא יירשמו כאמור למסחר ולא יגבו בגינם כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, ותפרסם על כך מודעה בעיתונים ככל ונדרש על פי הדין.

החברה תראה את קבלת התמורה בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידיה.

11. תשלום אגרה

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

12. ביטול ההנפקה

החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבטל את ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה') ובלבד שביטול ההנפקה יבוצע לפני העברת הכספים המופקדים בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה לחברה, בהתאם להוראות סעיף 2.3 לעיל, ולפני רישומן של אגרות החוב (סדרה ה') למסחר בבורסה. בכל מקרה של ביטול הנפקה, רכז ההנפקה יחזיר למזמינים את התמורה ששולמה בגין ניירות הערך, ככל ששולמה, תוך 2 ימי עסקים לאחר ההודעה בדבר ביטול ההנפקה. מיד לאחר קבלת החלטה כאמור, תודיע החברה בדיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על ביטול ההנפקה, ותפרסם על כך הודעה בעיתונים ככל ונדרש על פי הדין.

13. תמורת ההנפקה והוצאות נלוות

התמורה הצפויה לחברה מההנפקה זו (בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח הצעת מדף זה תירכשנה) ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	300,000 אלפי ₪
בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה - לרבות עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה ⁸ ואגרות בדיקה לבורסה ולרשות ניירות ערך (לא כולל אגרות רישום)	כ 4,500 אלפי ₪*

התמורה הצפויה (נטו)	295,500 אלפי ₪
---------------------	----------------

* בתוספת מע"מ

יצוין, כי כאמור בסעיף 5.1 לתשקיף המדף, מנורה ביטוח תשא בהוצאות ההנפקה.

תמורת ההנפקה תופקד במנורה ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה.

לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף.

⁸ מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, פועלים אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ, דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, אוריון הנפקות בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, רוסאריו שירותי חיתום (א.ש) בע"מ, ווליו בייס חיתום וניהול הנפקות בע"מ, אגוז הנפקות ופיננסים בע"מ, ענבר הנפקות ופיננסים בע"מ ואלפא ביתא הנפקות בע"מ (ביחד: "המפיצים") ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב על-פי דוח הצעת המדף. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים, עמלת הפצה בשיעור של 0.25%, מהתמורה המיידית הכוללת (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף (בתוספת מע"מ כדון) ("עמלת המפיצים"). כמו כן, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ תהא זכאית בנוסף לעמלת ניהול וייעוץ בשיעור של 0.05% מהתמורה המיידית הכוללת (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף (בתוספת מע"מ כדון). המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 1% מהתמורה הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות לעיל; חלוקת עמלת המפיצים תתבצע לפי שיקול דעתן הבלעדי של החברה ומנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ. כמו כן יהיה זכאי רכז ההנפקה לעמלת ריכוז בגובה של 30,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדון).

14. עדכוני תשקיף המדף

לפרטים אודות שינויים ואירועים מהותיים בעניינים שיש לתארם בתשקיף המדף, ראו דיווחיה המיידים של החברה, שפורסמו החל במועד פרסום תשקיף המדף כאמור ועד למועד דוח הצעת המדף ואשר נכללים בדוח הצעת המדף על דרך של הפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה, בכתובת: www.maya.tase.co.il.

15. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

מכתב הסכמה שניתן לחברה מרואה החשבון המבקר של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף, על דרך ההפנייה, של הדוחות הכספיים של החברה, מצורף **כנספת ג'** לדוח הצעת מדף זה.

16. חו"ד משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:



פנחס חבין
מוראל מטלון
ג'ק סמית
אייזק מוריס
עופר צור
איתי גפן
איר רז
אירי הראל
"חיים פרדלנד"
ליאור פורת
ירון אילכאי
שרון ורקר-שגיא
אילת אלקון
אלי אליה
שלמה כהן
דניאל פסטרן (ר"ח)
גיל גריידי (ר"ח)
נועם חוק
אלי כהן
כפיר דגרי
תימור בלז
אבי ד. פילוסוף
אברם הנדל
דניאל מרכס
"שלמה צנורס"
יאיר שילוני
***דוב גרוס
"ארי פרד"
אורלי טונבאום
עידן בקי
שירי שני
שגית אוהנה-ליבנה
הראל שחם
אבנר פינקלשטיין
מיכאל אילון
נורית טראוריק
תמר כהן
ליאור רלי'
עופר פליישר
עדי בן-חור עפרוני
נובל ויא-חורב
חובית חזנטשטיין-בראל
שלמה אביעד זיור
אורי יצחק
יצחק לוז
יפתח פריבר
עדי נחמיאס-חיינה
ענבל רבי-גדנר
אסף אבטובי
יהונתן ראף
אור הלר
עדי אובי
יר קידר
אסף הראל
הילה שמעון
דפנה מילובי-גדנר
שרי אהרתי (ר"ח)
"שגית עמית-אבן"
קוב מרקוס
נועם כוכבי
שרית נעמן שגיא
איתי רובין
שמאל שוסטר
מאיה הופטמן
אהוד צנורס
***גילה פונטה-שלוש
אסף פרסק
אב מיר
דניאל סקאצ'ו (ר"ח)
רעות אושעיה הולצר
שרון זיתוני
דניאל לסי
אריאל יאבי
שני מזרחי
טייסט ביילייא-סלומון
ליאור בן
נע פלד
אריאל רואמי
אלון פלד
אב מיר
גיאנה יונסקי
שגיא פודוראט
איתמר בן יהודה
ליאור גרייבלט
עמית לוי
טל סלע
אורי סמיט
שירן גבאי-מצגר
אילנו ורדי
גנה חרובי
יעל קלינמן
ענבר ברק-בילו (ר"ח)
עדי ריה רב
ליב אמיטי
לירן גילאור
נמרוד סביל
דנה טאדמן
בעי אורמן
דן פישר
אמנון ביס
אביעד רובינצ'יץ
מיכל קרצברן (ר"ח)
תום אלקלעי
שימרת משה
שחר אשתי
אריאל שיינקמן
יר קלמ
נתלי דרגות
שני יוס
***שמאל בן-רוביץ
מרינה פורטוגלוב
אולג אמלי
עדי שנבל
מורן ג' משה
יעד גורדון
עופר לוי (ר"ח)
דניאלה סגל
רגי פילג
סמדר רון
נועה שוייצר עמר
איתן מור
נפר ארד
אילה לבי-שחם
גאל למטסון
שרה פלוטניק
יהונתן פרסק
אילנה לרנר
מאיה רכניץ
רז קרני
זאב בנשטק
דניאל בן לב
מיה דביר
אלכס לזרוביץ
קורני לשץ
ענבל נבון
שירי נס מגיד
אלכס פלדשר
ליאור שרעבי
אסף חסון
קארין אביחיל
ני אור
אסף אלרנטז
קארין בנצק
נטעלי אביב
אמיר צמח
לירן קורן
דליה קרצברן (ר"ח)
שרון ריינמיצר
גי שני
קארין שני
ספיר עפרון
נועה אבן ספיר
גיל פוקוביץ
דפנה זקורני
עמית קפון
אביגיל לבטון
דניאל שרף
מאיר פלז
תומר כסון
דניאל פולין
עמית רון
ענבל רונאל
שרון שטראס
יצחק חפץ
יצחק (צחי). חסדאי
צב אפרת, יועץ בכיר
צבי זוהר, יועץ
ראני מ. חאג-חיא, יועץ

לכבוד

14 בפברואר, 2018

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

הנדון: דוח הצעת מדף של מנורה מבטחים גיוס הון ("החברה") מיום 14 בפברואר 2018 ("דוח הצעת המדף") - הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה ("אגרות החוב המוצעות")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 29 במאי 2015 ואשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2018 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו, הריני לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לאגרות החוב המוצעות בדוח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. חברתכם מוסמכת להנפיק את אגרות החוב המוצעות, באופן המתואר בתשקיף המדף המוצעים בצורה המוצעת בתשקיף.
3. הדירקטורים של חברתכם נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. הנני מסכימה כי חוות דעתי זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

שרון ורקר-שגיא, עו"ד
גורניצקי ושות', עורכי-דין

ירוחם גורניצקי (1997 - 1921) תל אביב: שד' רוטשילד 45, הרצליה פיתוח: שד' אבא אבן 1
בוועד נהיר (2006 - 1930) טלפון: 03-7109191 פקס: 03-5606555
אריאל זליקוב (2009 - 1955) דוא"ל: office@gornitzky.com דואר: ת.ד. 29141 תל אביב 6578403
דליה רונן (2000 - 1956)
הגר אלון-וידמן (2013 - 1978)

עורכי דין ונוטריונים
www.gornitzky.com

נספח א' - הסכמת מדרוג

14 בפברואר 2018

לכבוד

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

שלום רב,

הנדון: צירוף דו"ח פעולת דירוג לדוח הצעת מדף

בהמשך לפנייתכם, הננו לאשר לכם לצרף את דו"ח פעולת הדירוג שבוצע למנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "החברה") מיום 1 בפברואר 2018, ובלבד שהוא יצורף במלואו, ללא השמטות ו/או שינויים, ואתם רשאים לצרפו, לרבות בדרך של הפניה לדו"ח הצעת מדף להנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ה) של מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ, אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2018.

בנוסף, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, אנו מאשרים בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה המנפיקה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על אישור צירוף זה ועל דו"ח פעולת הדירוג המצוין לעיל.

הנכם נדרשים לאשר למידרוג בכתב, טרם פרסום דוח הצעת המדף דלעיל, כי נוסחו של דוח הצעת המדף שהתפרסם זהה לנוסח שנמסר למידרוג במסגרת תהליך הדירוג.

הסכמתנו לצירוף דו"ח פעולת הדירוג כאמור הינה בתוקף למשך 60 יום ממועד מכתבנו זה, ואין לכלול ו/או לצרף את דו"ח פעולת הדירוג לדוח הצעת המדף לאחר מועד זה, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכבוד רב,

אבי בן נון
ראש תחום מוסדות פיננסים

נספח ב' - שטר נאמנות

שטר נאמנות לכתבי התחייבות נדחים (סדרה ה')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 14 לפברואר 2018

בין:

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

מספר חברה: 51-393771-4

מרחוב ז'בוטינסקי 23, רמת-גן

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לבין:

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מספר חברה: 513771337

רחוב מנחם בגין 48, תל אביב 66180001

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

וביום 28 במאי 2015 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא את התאריך 29 במאי 2015) ואשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2018 (להלן: "תשקיף המדף") שלפיו החברה עשויה להנפיק, באמצעות דוחות הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב;

הואיל

והחברה שוקלת את האפשרות להנפיק כתבי התחייבות נדחים (סדרה ה') (להלן: "אגרות החוב (סדרה ה')") המיועדים להירשם למסחר בבורסה לניירות ערך.

והואיל

והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל

והנאמן הצהיר כי אין מניעה על-פי "חוק ניירות ערך" (כהגדרתו להלן), או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב (סדרה ה');

והואיל

והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') והנאמן הסכים לכך, הכל כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל

והחברה מצהירה כי אין עליה מניעה על פי כל דין להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה;

והואיל

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

והואיל

ונכון למועד זה החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של מנורה ביטוח, כהגדרתה להלן;

והואיל

והואיל ותחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות מימון בישראל עבור מנורה ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב, תעודות התחייבות לרבות כתבי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים, אשר תמורתן תופקד במנורה ביטוח (כהגדרתה להלן), לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה;

והואיל והחברה מצהירה כי במועד הנפקת אגרות החוב התקבלו כל האישורים הנדרשים לפי כל דין או הסכם להנפקת אגרות החוב בהתאם לסכומים המקסימליים בהם יונפקו ואין כל מניעה על פי דין או הסכם לביצוע ההנפקה;

והואיל והצדדים מעוניינים לחתום על שטר נאמנות זה, אשר יסדיר את התנאים של אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי 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 כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכפוף לכל דין שלא ניתן להתנות עליו, ההגבלות שחלות על החברה ביחסיה עם בעלי אגרות החוב ו/או הנאמן הן רק אותן הגבלות אשר נקבעו בשטר נאמנות זה או באגרות החוב, כלפי בעלי אגרות החוב ו/או כלפי הנאמן. החברה תהא רשאית לבצע כל פעולה אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה במפורש בשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב.
- 1.5. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב (סדרה ה') על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר.
- 1.6. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב (סדרה ה') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"אגרות החוב" - כתבי התחייבות נדחים (סדרה ה'), אשר יונפקו לראשונה

ככל שיונפקו, באמצעות דוח הצעת מדף, שתנאיהם הם בהתאם לתעודת אגרות החוב (סדרה ה') ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ה').

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

"הון נדרש לכושר פירעון כהגדרתו בחוזר הסולבנסי (לגבי מנורה ביטוח).

(SCR)" -

"הון נדרש לנסיבות 80% מהון נדרש לכושר פירעון, בהתאם להוראות

הפריסה אשר בחוזר הסולבנסי (לגבי מנורה ביטוח) או בהתאם לכל הוראה מחייבת אחרת שתקבע על ידי הממונה או לפי דין.

מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שמה.

חוזר מספר 9-1-2017 מיום 1 ביוני 2017 שעניינו: "יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" לרבות כל תיקון ו/או הוראת שעה אשר יהיו לו, או כל חוזר אחר אשר יבוא במקומו ויחליפו.¹ כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

היחס שבין סכום ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח (כהגדרתו להלן) להון נדרש לכושר פירעון של מנורה ביטוח.

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ההפרש בין התשואה אשר תיקבע בהנפקה של אגרות החוב לבין ריבית חסרת סיכון, כהגדרתה בסעיף זה להלן, אשר תחושב במועד ההנפקה (קרי, בתום יום המסחר שבו יתקיים המכרז הציבורי להנפקת אגרות החוב (סדרה ה')) לעניין זה מובהר כי התשואה אשר תיקבע בהנפקה, משמעה התשואה האפקטיבית בגין אגרות החוב.

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ.

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

כהגדרתן בסעיף 8.1 להלן.

ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח כפי שמוגדר בהוראות הדין החלות על מבטח או בהנחיות הממונה ובכלל זה בחוזר הסולבנסי (כהגדרתו לעיל), כפי שתהיינה מעת לעת.

סך הערך הנקוב של אגרות החוב.

שיעור התשואה בה נסחרות אג"ח ממשלתיות (נכון למועד חישוב ריבית חסרת הסיכון כאמור לעיל, קרי, בתום יום המסחר שבו יתקיים המכרז הציבורי להנפקת אגרות החוב (סדרה ה')), לפי חישוב משוקלל של תשואת אג"ח ממשלתית

משהות" -

"החברה לרישומים" -

"חוזר הסולבנסי" -

"יום מסחר" -

"יום עסקים" או "יום

עסקים בנקאי" -

"יחס כושר פירעון" -

"[ה]ממונה" -

"מרווח סיכון מקורי" -

"מנורה ביטוח" או "מנורה"

"מסלוקת הבורסה" -

"נסיבות משהות" -

"סכום ההון העצמי המוכר

של מנורה ביטוח" -

"קרן" -

"ריבית חסרת סיכון" -

¹ במועד חתימת שטר הנאמנות ניתן לגשת לחוזר באמצעות אתר האינטרנט של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון: <https://goo.gl/aVBZdX>. החברה אינה מתחייבת כי הקישור ימשיך להיות פעיל במועד כלשהו לאחר הנפקת אגרות החוב (סדרה ה').

סינתטי על בסיס שילוב של שתי סדרות כדלקמן: אג"ח ממשלתי שקלי 0327 (מספר נייר 1139344) ואג"ח ממשלתי שקלי 0142 (מספר נייר 1125400). יובהר, כי בכל מקרה בו יחול במהלך תקופת ריבית שינוי בתשואת אג"ח ממשלתיות מסוג ממשלתי שקלי 0327 (מספר נייר 1139344) וממשלתי שקלי 0142 (מספר נייר 1125400), לא יחול בגין כך שינוי בריבית על אגרות החוב (סדרה ה').

1.7. ביחס למונחים המשמשים בשטר נאמנות זה ומוגדרים בהוראות הדין ו/או בהנחיות הממונה, תהיה למונחים אלו בכל עת המשמעות הנודעת להם בהוראות הדין ו/או הנחיות הממונה. לפיכך מוסכם כי גם במקרה בו מונחים אלו מוגדרים במפורש בשטר זה, ויחול שינוי בהגדרת מונחים אלו בהוראות הדין או הנחיות הממונה, יראו את השינוי כחל באופן אוטומטי על שטר נאמנות זה מבלי להידרש לתקן את שטר הנאמנות ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או המחזיקים.

2. תחולת שטר הנאמנות

2.1. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב (סדרה ה') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר תונפקנה לראשונה, ככל שתונפקנה, במסגרת דוח הצעת מדף ואשר יוחזקו מעת לעת על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.

2.2. יובהר, כי שטר הנאמנות ותפקידי הנאמן לפי שטר זה ייכנסו לתוקף בד בבד עם מועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') ככל שתונפקנה ובכפוף להנפקתן. לפיכך אם מסיבה כלשהיא לא תונפקנה אגרות החוב (סדרה ה') שטר זה יהיה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר.

2.3. הוראות שטר נאמנות זה תחולנה על היחסים שבין הצדדים ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') בלבד (ככל ותונפקנה כאמור לעיל).

2.4. החברה תנפיק את אגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בתנאים שמעבר לדף המצורפים לשטר נאמנות זה, בתשקיף המדף ובאגרות החוב.

החברה תפעל על מנת לרשום את אגרות החוב אשר יונפקו, ככל שיונפקו, על פי תשקיף המדף ושטר נאמנות זה למסחר בבורסה בסמוך לאחר הנפקתן. יובהר כי הרישום למסחר של אגרות החוב כפוף לאישור הבורסה ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו כפי שיהיו באותו מועד.

3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הבהונה; תקופת הבהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

תקופת הבהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בלבד מכח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.

- 3.2. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל וכהונתו תסתיים על פי הקבוע בחוק ניירות ערך או על פי הוראות שטר זה.
- 3.3. ככל שאסיפת המינוי הראשונה אישרה ברוב רגיל את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה')).
- 3.4. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינוי עם החלטה על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו. היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.5. על אף כל דבר הקבוע בסעיף 3 זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעה, התפטרות ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 3.6. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב (סדרה ה') בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על-פי כל דין או לפי שטר הנאמנות.
- 3.7. 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.

תפקידי הנאמן

- 3.8. תפקידי הנאמן יהיו אלה המצוינים בשטר נאמנות זה ואלו החלים עליו בהתאם לחוק ניירות ערך.

סמכויות הנאמן

- 3.9. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות המנפיק כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר זה.
- 3.10. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.11. הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו, או בהתאם להחלטת אסיפה.
- 3.12. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.13. הנאמן זכאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר נאמנות זה, להזמין באופן סביר חוות דעת ו/או עצה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר.

הנאמן רשאי לפעול על פי חוות דעת או עצה שניתנה על ידי אדם כאמור בין אם חוות הדעת ו/או העצה הוכנה לבקשת הנאמן או לבקשת החברה או מי מטעמה או עבורה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או ברשלנות שאין לגביה פטור לנאמן על פי הדין כפי שיהיה מעת לעת. החברה מתחייבת לשאת, לרבות מראש, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שהעסקת המומחים כאמור ו/או הזמנת חוות הדעת כאמור הינם דרושים לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, שההוצאות בגין העניין הינן סבירות ושהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש ובכתב על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור ונימוקיו לצורך בחוות הדעת או העצה כאמור, ובלבד שאין בכך להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב שאז ההודעה תינתן בדיעבד.

3.14. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע והנאמן רשאי לפעול בהסתמך עליהן, גם אם יסתבר לאחר מכן שנפלו בהן שגיאות ו/או שינויים (למעט שגיאות ושינויים מהותיים), לרבות עקב משלוחן או קבלתן באמצעים כאמור.

3.15. הנאמן רשאי לתת הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה.

3.16. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וכמפורט בשטר זה.

3.17. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 26 לשטר זה.

4. הנפקת אגרות החוב (סדרה ה')

4.1. החברה עשויה להנפיק, לפי שיקול דעתה, אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, העומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2032, אלא אם כן עשתה החברה, קודם לכן, שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב (סדרה ה') בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 14 להלן. אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ה') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שנתי אשר יקבע במכרז על פיו תוצענה אגרות החוב. אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרה ה') בפדיון מוקדם במועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית, כהגדרתו בסעיף 14 להלן, אזי אגרות החוב (סדרה ה') תישאנה תוספת ריבית כמפורט בסעיף 14 להלן, לתקופה אשר תחילתה במועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרה ה'). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2018-2032 (עד חודש יוני 2032) בעד התקופה המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הריבית הנוכחי. על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') הריבית משולמת בשני תשלומים, ועל כן שיעור הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית הינו מחצית משיעור הריבית אשר ייקבע במכרז. על אף האמור, תשלום

הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ה') יהיה ביום 30 ביוני 2018 ויחושב בעד תקופת הריבית אשר תחל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הראשון (היינו המסתיימת ביום 29 ביוני 2018) (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**). שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על פי מספר ימים בתקופת הריבית הראשונה על בסיס 365 יום בשנה. במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות המכרז, תודיע החברה את שיעור הריבית השנתי, את שיעור הריבית החצי שנתי ואת שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.

4.2. יובהר, כי כאמור בסעיף 7 להלן אגרות החוב הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח ובהתאם תשלום הקרן ו/או תשלומי ריבית בגין אגרות החוב עשויים להידחות בשל התקיימותן של נסיבות משהות להון רובד 2 כמפורט בסעיף 8 להלן.

5. רכישות אגרות החוב

5.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת, בכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. אגרות חוב שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה ותימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. בנוסף, במקרה שאגרות החוב תירכשנה כאמור על ידי החברה במהלך המסחר בבורסה החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות.

5.2. בכפוף לכל דין, חברה בשליטה של החברה ו/או תאגיד אחר בשליטתה ו/או בעלי השליטה בחברה (במישרין ובעקיפין) או בני משפחתם (כהגדרת בן משפחה בחוק ניירות ערך) או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן יחדיו: **"מחזיק קשור"**) רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת אגרות חוב על פי שיקול דעתם. במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור תמסור החברה על כך דוח מיידי בהתאם להוראות הדין.

5.3. רכישה של אגרות חוב על ידי החברה או מנורה ביטוח תיחשב כפדיון מוקדם (גם במקרה בו אגרות החוב לא תימחקנה ממסחר), ועל כן עליה לעמוד בתנאי הפדיון המוקדם האמורים בסעיף 14.2.3 להלן.

5.4. אגרות חוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה לנכס של אותו מחזיק קשור, ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה, ובלבד שאגרות חוב כאמור לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות מחזיקי אגרות החוב ולא תיחשבנה לצורך מנין חוקי כל עוד הן מוחזקות בידי מחזיק קשור כאמור.

5.5. מחזיק קשור ידווח לחברה, ככל שהינו מחויב על-פי דין לעשות כן, על רכישת אגרות חוב (סדרה ה') והחברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שביקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו כאמור ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במגנ"א על-ידי החברה. מובהר, כי דיווח במגנ"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

5.6. אין באמור בסעיף 5 זה לעיל לגרוע מהוראות כל דין (ובכלל זה הנחיות רשות ניירות ערך) החלות על החברה, לרבות בקשר עם אישורים נדרשים לביצוען של עסקאות עם בעל שליטה

(או שלבעל שליטה עניין אישי בהן) ו/או בקשר עם מכירת ניירות ערך לחברה בת של החברה והפצתם בציבור.

6. הנפקות נוספות של אגרות חוב והרחבות סדרה

6.1 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, בכפיפות להוראות הדין והממונה ולקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, סדרות נוספות של אגרות חוב (להלן - "הסדרות הנוספות"), באותם תנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, וכן שומרת לעצמה את הזכות להנפיק ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בין שהם עדיפים על תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

6.2 בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, בכפיפות להוראות הדין והממונה, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב נוספות (סדרה ה') בתנאים כפי שתמצא לנכון, לרבות הנפקת אגרות חוב בדרך של הגדלת סדרה ה' בשיעור נכיון או פרמיה השונה משיעור הנכיון ו/או הפרמיה שעל פיהם בוצעו הנפקות קודמות של אגרות חוב אשר תהינה במחזור באותה עת, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. למען הסר ספק הובהר, כי הנפקת אגרות חוב נוספות (סדרה ה') תיעשה במסגרת שטר הנאמנות והוראות שטר הנאמנות יחולו עליהן, וכי אגרות החוב הקיימות (סדרה ה') ואגרות חוב נוספות (סדרה ה') (ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור לכשיונפקו.

6.3 כפוף להוראות כל דין ושטר הנאמנות, הנאמן התחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות אם יונפקו כאמור בסעיף 6 זה, הסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות שיונפקו כאמור. במקרה של הגדלת סדרת אגרות חוב לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי להגדלת הסדרה, והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר הנאמנות להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור.

6.4 החברה מתחייבת כי אם תאשר, מעת לעת, את הגדלת מסגרת ההתחייבות שלה, יחולו, כל התחייבויותיה על פי ההסכם ועל פי שטר הנאמנות גם על אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות שיונפקו בהתאם למסגרת שהוגדלה, אם יונפקו כאמור.

6.5 במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לסדרה ה' (לרבות העדר ניכיון) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות חוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים של אגרות החוב, ככל שיהיו (להלן בסעיף זה "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב בהתאם לאותו שיעור. לאחר הרחבת הסדרה ולפני הרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות תגיש החברה דוח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של

רשות ניירות ערך (המגנ"א) בו תודיע מהו שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי לאחר הרחבת הסדרה ולפני הרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון בעת פדיון הסדרה, ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב טרם הרחבת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים") וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין. יודגש כי, אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתרחש, של אותה סדרת אג"ח.

- 6.6. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות, לכשיצעו.
- 6.7. אגרות החוב (סדרה ה') שיהיו במחזור ואגרות החוב (סדרה ה') הנוספות אשר יונפקו (ככל ויונפקו), כאמור לעיל, יהוו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לפני מועד הנפקתן של אגרות החוב הנוספות.
- 6.8. כל ההוראות החלות על אגרות החוב (סדרה ה') שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על אגרות החוב הנוספות מאותה סדרה.

7. הכרה בתמורת אגרות החוב כהון רובד 2 של מנורה ביטוח

- 7.1. ביום 11 בפברואר, 2018 קיבלה מנורה ביטוח את אישור הממונה כי תמורת אגרות החוב (סדרה ה') בסך כולל של עד 300 מיליון ש"ח תוכר כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח, כמשמעותו בהוראות הדין ו/או הנחיות הממונה, בהתאם למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לענין הרכב הון עצמי.
- 7.2. ככל והחברה תרחיב בעתיד את אגרות החוב (סדרה ה'), אזי בסמוך לפני פרסום דוח תפנה מנורה ביטוח אל הממונה ותבקש ממנו כי יכיר בהתחייבויותיה של מנורה ביטוח על פי אגרות החוב (סדרה ה'), כהון רובד 2 של מנורה ביטוח.
- 7.3. מובהר בזאת, כי לא תבוצע הנפקה של אגרות החוב מבלי לפנות ולקבל את אישור הממונה.

7.4. הכרה ו/או אי הכרה בהתחייבויות מנורה ביטוח על פי אגרות החוב בגדר הון רובד 2, אין בה כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאיהן של אגרות החוב, או על הזכויות הנלוות להן, בכפוף למפורט בסעיפים 8 ו- 9 להלן.

7.5. בהתאם להכרת הממונה בתמורת אגרות החוב כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח, עומדות אגרות החוב לפירעון בתשלום אחד, והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף הראשון של אגרות החוב ובכפוף לתנאים הרשומים מעבר לדף.

8. **דחיית מועדי פירעון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (אשר הוכרו כהון רובד 2 של מנורה ביטוח)**

8.1. בסעיף זה:

"**נסיבות משהות להון רובד 2**" - בהתאם להוראות הממונה משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של מנורה ביטוח שפורסם טרם מועד התשלום, למנורה ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות;

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או ריבית:

(1) על פי הדוח הכספי האחרון של מנורה ביטוח שפורסם טרם מועד התשלום, סכום ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח נמוך מהון נדרש לנסיבות משהות, ומנורה ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח; (2) דירקטוריון מנורה ביטוח הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של מנורה ביטוח לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה; (3) הממונה הורה על דחיית ריבית או על דחיית תשלום קרן אם ראה כי יש פגיעה ביחס כושר פירעון של מנורה ביטוח או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של מנורה ביטוח לעמוד בהון נדרש לכושר פירעון.

נסיבות משהות להון רובד 2 ייקראו להלן: "**נסיבות משהות**".

8.2. בגין אגרות החוב אשר תמורתן הוכרה כהון רובד 2 של מנורה ביטוח, לא ישולמו תשלומי קרן ו/או ריבית, אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו נסיבות משהות להון רובד 2 ותשלומם יידחה עד למועד בו יתקיימו התנאים המפורטים בסעיף 9 להלן. תשלומי קרן וריבית אשר נדחו כאמור, ימשיכו לצבור ריבית בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת (אשר תהא הריבית הנקובה בגין אגרות החוב או הריבית המעודכנת בעקבות אי פדיון מוקדם, ככל שתהא) כמפורט בסעיף 9.3 להלן.

8.3. מובהר בזאת, כי דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית, כמפורט בסעיף 8 זה ובהתאמה לתנאים המפורטים להלן, מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי אגרות החוב, ובהתאם לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות, וממילא גם לא יקום כל עילת תביעה או דרישה כלפי החברה מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בגין אי תשלום

קרן ו/או ריבית במועדם כקבוע בפרק זה, וכן לא תידרש כל הסכמה מוקדמת מצד הנאמן ו/או המחזיקים לדחיית תשלומם של תשלומי הקרן ו/או הריבית כמפורט בסעיף 8 זה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן, לרבות הוראות חוק ניירות ערך. למען הסר ספק מובהר בזאת, כי בגין דחייה של תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית בגין אגרות החוב, לפי העניין, לא תשולם ריבית פיגורים כלשהי, אך תשלומים שנדחו יצברו ריבית כמפורט בסעיף 9.3 להלן. מובהר בזאת, כי אין באמור בסעיף 8 זה לעיל כדי למנוע מהנאמן ו/או מהמחזיקים לנקוט כל הליך כנגד החברה במקרה של אי תשלום המהווה הפרה של תנאי אגרות החוב.

8.4 הנהלת החברה תבחן את שאלת התקיימות נסיבות משהות לפחות אחת לרבעון, במועד אישור הדוחות הכספיים של מנורה ביטוח שחל בסמוך לפני מועד תשלום קרן ו/או ריבית, לפי העניין. אם יימצא שהתקיימו נסיבות משהות, תודיע על כך החברה לנאמן, ותפרסם זאת בדיווח מיידי אשר בו יצוינו הנסיבות המשהות אשר התקיימו. החל מהמועד בו נוצרו הנסיבות המשהות כמפורט לעיל, יידחה תשלומם של תשלומי הקרן ו/או הריבית, לפי העניין וכאמור לעיל, בגין אגרות החוב, שהמועד הקבוע לתשלומם הינו לאחר המועד בו נוצרו הנסיבות המשהות נשוא ההודעה (להלן: "הודעת הדחייה") (מובהר, כי לאור העובדה שבדיקת התקיימות הנסיבות המשהות נעשית מידי רבעון, במועד אישור הדוחות הכספיים, ולאור העובדה כי הריבית משולמת בתשלומים חציוניים, ייתכן מצב שבו הודעת הדחייה, תביא, בנוסף לדחיית תשלומי ריבית עתידיים, גם לאי תשלום של ריבית בגין התקופה של עד חציון אחד שקדמה להודעת הדחייה). אם עילת ההשהיה היא בהחלטה שנתקבלה בדירקטוריון מנורה ביטוח, יצורף להודעה אשר תמסור החברה לנאמן, אישור חתום על ידי סמנכ"ל הכספים או הגורם הבכיר ביותר בתחום הפיננסי במנורה ביטוח בדבר עובדת קבלת ההחלטה, מאומת ע"י היועמ"ש של מנורה ביטוח המאשר כי התקבלה החלטה כאמור, ואישור חתום כאמור יהווה ראיה מספקת עבור הנאמן כי עילת ההשהיה נתקבלה כדין. מובהר, כי אין במסירת האישור לנאמן כדי לגרוע מזכות הנאמן לבחון האם אכן מתקיימות הנסיבות המשהות. אם עילת ההשהיה היא הוראה שנתקבלה מאת הממונה, יצורף להודעה אשר תמסור החברה לנאמן, העתק הוראת הממונה, והעברת ההוראה כאמור תהווה ראיה מספקת עבור הנאמן כי קיימת עילת השהיה כדין. מובהר, כי אין במסירת העתק ההוראה לנאמן כדי לגרוע מזכות הנאמן לבחון האם אכן מתקיימות הנסיבות המשהות.

8.5 במקרה בו ניתנה הודעת דחייה כאמור בסעיף 8.4 לעיל, אזי שני ימי מסחר מלאים לפחות לפני מועד הפירעון של קרן ו/או ריבית, לפי העניין, בגין אגרות החוב, תודיע החברה בדיווח מיידי אם מתקיימות הנסיבות המשהות נשוא הודעת הדחייה, ותשלום הקרן ו/או הריבית נדחה כפועל יוצא מכך, או אם לא מתקיימות הנסיבות המשהות האמורות.

8.6 מובהר ומודגש, כי אם הנסיבות המשהות ייווצרו לראשונה בין המועד הקבוע לתשלום ריבית שוטפת לבין מועד תשלום הריבית, אזי ישולם תשלום הריבית במועד הקבוע לתשלום על אף התקיימות הנסיבות המשהות. ככל שהנסיבות המשהות ייווצרו לפני המועד הקבוע לפירעון ריבית ו/או קרן - יידחה המועד הקבוע לתשלום אלו, והוא ייקבע מחדש כאמור בסעיפים 9.1.4 או 9.2.3 להלן, לפי העניין. ביחס לתשלום קרן וריבית במועד הפירעון בגין אגרות החוב - אם הנסיבות המשהות ייווצרו לראשונה שני ימי מסחר מלאים או פחות לפני מועד הפירעון

של הקרן והריבית האחרונה בגין אגרות החוב, יבוצע תשלום הקרן והריבית במועד הקבוע לתשלום, על אף התקיימות הנסיבות המשהות. ככל שההודעה בדבר דחיית מועדי הפירעון כאמור תפורסם לפני המועד הקובע לביצוע התשלומים הרלוונטיים, יידחה המועד הקובע לתשלומים אלו, והוא ייקבע מחדש כאמור 9.1.4 או 9.2.3 להלן, לפי העניין.

8.7. הנהלת החברה תבחן את המשך התקיימותן של הנסיבות המשהות עליהן הודיעה בהודעה הדחייה כאמור, לפחות אחת לרבעון, במועד אישור הדוחות הכספיים. החברה תדווח בדיווח מיידי מידי רבעון על התקיימות הנסיבות המשהות, כל עוד הן מתקיימות. מיד לאחר שיודע לחברה על הפסקת התקיימותן של הנסיבות המשהות, תודיע על כך החברה לנאמן ותמסור על כך דיווח מיידי.

9. דין תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית אשר מועד תשלומם נדחה כאמור בסעיף 8 לעיל

כמפורט בסעיף 8.2 לעיל, בגין אגרות החוב אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 עשויים להידחות תשלום הקרן ו/או תשלומי ריבית.

9.1. דין תשלומי ריבית אשר מועד תשלומם נדחה - לעניין אגרות החוב (אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2):

9.1.1. ככל שבמועד בו חל תשלום ריבית, תתקיימנה נסיבות משהות להון רובד 2, כהגדרתן בסעיף 8.1 לעיל, תשלום הריבית יידחה עד למועד בו יחדלו הנסיבות המשהות להון רובד 2, בהתאם ולאחר פרסום הדוח הכספי (השנתי או הרבעוני, לפי העניין) של מנורה ביטוח (ובלבד שהתשלום אושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח וכן נמסרה על כך הודעה לממונה לפחות שבעה ימי עסקים לפני מועד התשלום, והוא לא הודיע, בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו בשל כך שלא חדלו להתקיים הנסיבות המשהות), או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם (להלן: "המועד החדש לתשלום הריבית"), וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום הריבית במועד מוקדם יותר. מובהר, כי גם במקרה בו יתקיימו במועד החדש לתשלום הריבית נסיבות משהות להון רובד 2, ישולם למחזיקים במועד החדש לתשלום הריבית תשלום הריבית שנדחה כאמור ולא סולק במועדו. למען הסר ספק, דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח יאשרו תשלום ריבית וקרן שנדחו אם חדלו להתקיים הנסיבות המשהות ובכפוף לאי התנגדות הממונה.

9.1.2. **אם הנסיבות המשהות להון רובד 2 יחדלו להתקיים לפני המועד החדש לתשלום הריבית - החברה תודיע לנאמן על כך שהנסיבות המשהות להון רובד 2 חדלו להתקיים מיד לאחר שיודע לחברה על כך, וכן תמסור הודעה לממונה כי חדלו להתקיים הנסיבות המשהות להון רובד 2. בנוסף, תמסור החברה על כך דוח מיידי. החל מהיום בו נודע לחברה על הפסקת התקיימות הנסיבות המשהות להון רובד 2, יחודש תשלומם השוטף של תשלומי הריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לאחר המועד בו ניתנה ההודעה על הפסקת התקיימותן של הנסיבות המשהות להון רובד 2 (להלן: "הריבית השוטפת").** כמו-כן, בסמוך לאחר הפסקת התקיימות הנסיבות המשהות, ישולמו

למחזיקים תשלומי ריבית אשר מועד תשלומם נדחה בצירוף ריבית בגינם (כמפורט בסעיף 9.3 להלן) (להלן ביחד: "הריבית הצבורה") ובלבד שהתשלום אושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח, וכן נמסרה על כך הודעה לממונה לפחות שבעה ימי עסקים לפני מועד התשלום, והוא לא הודיע, בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו בשל כך שלא חדלו להתקיים הנסיבות המשהות.

9.1.3 **אם הנסיבות המשהות להון רובד 2 לא יחדלו להתקיים עד המועד החדש**

לתשלום ריבית - אזי תשולם הריבית אשר נדחתה כאמור, בתוספת ריבית בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת (אשר תהא הריבית הנקובה בגין אגרות החוב או הריבית המעודכנת בעקבות אי פדיון מוקדם, ככל שתהא כמפורט בסעיף 9.3 להלן), במועד החדש לתשלום הריבית, אשר יהא בתום שלוש שנים ממועד פירעון הריבית הקבוע במקור. החברה תמסור דוח לנאמן וכן דיווח מידי על מועד תשלום הריבית, כמפורט בסעיף 9.1.4 להלן.

9.1.4 **בדיווח המידי שתמסור החברה כאמור בסעיפים 9.1.2 ו-9.1.3 לעיל, יפורט**

שיעור הריבית הצבורה אשר ישולם למחזיקים בגין אגרות החוב וייקבע יום קובע חדש ביחס לזכאות לקבלת תשלום הריבית הצבורה ומועד לתשלום הריבית הצבורה בפועל (להלן: "המועד הקובע החדש לריבית צבורה"), כאשר המועד הקובע החדש לריבית צבורה יחול לא מוקדם מאשר ארבעה (4) ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על חידוש תשלומי הריבית ולא יאוחר משבעה (7) ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על חידוש תשלומי הריבית, ומועד התשלום בפועל יהיה שישה (6) ימים לאחר המועד הקובע החדש לריבית צבורה שיוגדר כאמור, ובלבד שהמועד הקובע החדש לריבית צבורה לא יהיה בין היום הקובע לתשלום הריבית השוטפת לבין מועד תשלום הריבית השוטפת. למען הסר ספק מובהר, כי תשלום ריבית צבורה (למעט תשלום במועד החדש לתשלום ריבית) כפוף לאי התנגדותו של הממונה לביצוע התשלום ולאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח כמפורט בסעיפים 9.1.2 ו-9.1.3 לעיל.

9.2 **דין תשלום קרן אשר מועד תשלומו נדחה - לעניין אגרות חוב (אשר תמורתן הוכרה על ידי**

הממונה כהון רובד 2):

9.2.1 **במקרה בו במועד פירעון הקרן² תתקיימנה נסיבות משהות להון רובד 2,**

וכהגדרת המונח בסעיף 8 לעיל, פירעון הקרן יידחה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות, בהתאם ולאחר פרסום הדוח הכספי (השנתי או הרבעוני, לפי העניין) של מנורה ביטוח (ובלבד שהתשלום אושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח, וכן נמסרה על כך הודעה לממונה לפחות שבעה ימי עסקים לפני מועד התשלום, והוא לא הודיע בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו בשל כך שלא חדלו להתקיים הנסיבות המשהות), או לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור (התאריך כאמור

² כאמור בשטר זה, בגין אגרות החוב אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2 תשולם הקרן בתשלום אחד.

ייקבע בדוח הצעת המדף לפיו יוצעו אגרות חוב), לפי המוקדם מביניהם (להלן: **"המועד החדש לפירעון הקרן"**), וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום פירעון הקרן במועד מוקדם יותר. למען הסר ספק מובהר, כי תשלום קרן ישולם לכל המאוחר במועד החדש לפירעון קרן (היינו שלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור) וזאת גם אם באותו מועד יתקיימו נסיבות משהות. **אם הנסיבות המשהות יפסיקו להתקיים לפני תום שלוש השנים מהמועד המקורי לפירעון הקרן - החברה תודיע לנאמן על כך שהנסיבות המשהות חדלו להתקיים, מיד לאחר שייוודע לחברה על כך, תמסור על כך דוח מיידי וכן תמסור הודעה לממונה כי חדלו להתקיים הנסיבות המשהות. בסמוך לאחר המועד בו ניתנה ההודעה על הפסקת התקיימותן של הנסיבות המשהות יבוצע פירעון הקרן אשר נדחה כאמור לעיל, ובלבד שהתשלום אושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח וכן נמסרה על כך הודעה לממונה לפחות שבעה ימי עסקים לפני מועד התשלום, והוא לא הודיע, בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו בשל כך שלא חדלו להתקיים הנסיבות המשהות (להלן: **"פירעון הקרן שהושהה"**).**

9.2.2. אם הנסיבות המשהות לא יפסיקו להתקיים לפני תום שלוש השנים מהמועד המקורי לפירעון הקרן - אזי ישולם תשלום הקרן אשר נדחה כאמור, בתוספת הריבית אשר נצברה בגינו כמפורט בסעיף 9.3 להלן, במועד החדש לפירעון הקרן אשר יהא תום שלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור. החברה תמסור דוח מיידי על מועד תשלום הקרן, כמפורט בסעיף 9.2.3 להלן.

9.2.3. בדיווח המיידי אותו תמסור החברה כאמור בסעיפים 9.2.1 ו-9.2.2 לעיל, יפורט המועד הקובע לזכאות לפירעון הקרן שהושהה (להלן: **"המועד הקובע החדש לקרן") בצירוף פירוט חישוב הסכום שישולם למחזיקים, וכן מועד ביצוע פירעון הקרן שהושהה, כאשר המועד הקובע החדש לקרן לא יחול מוקדם מאשר ארבעה (4) ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על הפסקת הנסיבות המשהות, ולא יאוחר משבעה (7) ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על הפסקת הנסיבות המשהות, ומועד פירעון הקרן שהושהה בפועל יהיה שישה (6) ימים לאחר המועד הקובע החדש לקרן. במועד אשר נקבע לביצוע פירעון הקרן שהושהה תשלם החברה את פירעון הקרן שהושהה בתוספת ריבית בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת (אשר תהא הריבית הנקובה בגין אגרות החוב או הריבית המעודכנת בעקבות אי פדיון מוקדם, ככל שתהא), כמפורט בסעיף 9.3 להלן, כפי שהצטברו עד למועד פירעון הקרן שהושהה. למען הסר ספק מובהר, כי ביצוע תשלומים כאמור בסעיף זה (למעט תשלום בתום שלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור) כפופים לאי התנגדותו של הממונה לביצוע התשלום ולאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח.**

9.2.4. החל ממועד דחיית פירעון הקרן לא ישולמו באופן שוטף תשלומי ריבית על הקרן שפירעונה נדחה. הקרן שנדחתה תישא ריבית כמפורט בסעיף 9.3 להלן.

להסרת ספק מובהר, כי הריבית אשר נצברה בגין דחייה של פירעון קרן (בשיעור המפורט בסעיף 9.3 להלן), תשולם בתשלום אחד במועד החדש לפירעון הקרן.

9.3 תוספת ריבית בגין תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית שנדחו

9.3.1 סכום קרן ו/או סכומי ריבית שנדחו כאמור בסעיף זה לעיל, לא יצברו ריבית פיגורים, אלא יצברו ריבית בשיעור הריבית הנקובה או בשיעור הריבית המעודכנת בגין אי פדיון מוקדם של אגרות החוב (כמפורט בסעיף 14.2 להלן), החל ממועד הדחייה ועד ליום התשלום בפועל, בלבד.

9.3.2 בדיווח מיידי אשר תפרסם החברה כמפורט בסעיף 9.1.4 ו/או בסעיף 9.2.3 לעיל, תפרט החברה את שיעור הריבית אשר יישאו תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית שנדחו.

9.4 מגבלות על מנורה ביטוח כל עוד לא נפרעו תשלומים אשר נדחו בגין אגרות החוב (אשר תמורתן הוכרה כהון רובד 2)

כל עוד לא פרעה החברה תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה כאמור בסעיף זה לעיל, יחול האמור להלן:

מנורה ביטוח לא תבצע כל חלוקה, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה אשר אושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות (וכל עוד מנורה ביטוח אינה חברה ציבורית - בשל עסקה אשר היתה טעונה אישור בהתאם להוראות הסעיף האמור אילו מנורה ביטוח היתה חברה ציבורית), אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. מובהר כי הוראות סעיף זה לא יחולו על:

9.4.1 שכר אשר אושר כדין והתקיים בו אחד מאלה: (1) שכר אשר שולם בתנאים המנויים בסעיף 1ב לתקנות ההקלות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000; (2) שכר שתנאיו אושרו לפני יום 4 אוגוסט 2011, ובלבד שאינו גבוה מגמול שנתי וגמול בעד ישיבות שהיה משולם לדירקטור חיצוני בחברת ביטוח שאינו דירקטור מומחה ואינו חבר בוועדת השקעות תלויות תשואה, בהתאם לדרגתה של חברת הביטוח לפי תקנות הגמול על פי הסכום הקבוע. לעניין זה, יובאו בחשבון רק מספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין.

9.4.2 פירעון כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהם, אם אלו בדרגת קדימות גבוהה מזו של החוב שנדחה.

9.4.3 כל עוד לא פרעה החברה תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה כאמור בסעיף זה לעיל, אזי כל אימת שיבוצעו הפעולות כאמור בסעיף 9.4 זה לעיל, תעביר החברה לנאמן, טרם ביצוע הפעולה, אישור בכתב כי הפעולה מקיימת את התנאים האמורים בסעיף 9.4 זה לעיל.

9.5 מעמדן של אגרות החוב (אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2)

מבלי לגרוע מהאמור בסעיפים 8 ו-9 לעיל, אגרות החוב (שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2) תהיינה, לרבות יתרת קרן שלא שולמה וריבית צבורה, בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקה מנורה ביטוח³ מסוג הון משני מורכב ולאגרות חוב נדחות שתנפיק מנורה ביטוח מסוג הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח, ועדיפות על זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

10. דירוג אגרות החוב

אגרות החוב דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדירוג של A1.il. החברה מתחייבת כי היא תמשיך להחזיק דירוג בתוקף לאגרות החוב וזאת עד למועד פירעון הסופי המלא והמדויק של הקרן על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב. החברה אינה מתחייבת שלא לשנות את חברת הדירוג לאורך כל חיי אגרות החוב. היה ושונתה חברת דירוג במהלך חייהן של אגרות החוב, תפרסם החברה בדיווח מיידי את הסיבות להחלפת חברת הדירוג, במועד הנדרש לכך על פי הדין ובכל מקרה לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד ההחלפה.

11. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

11.1. לא חלות על החברה מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות. למגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי מנורה ביטוח במקרה של התקיימות נסיבות משהות ראו סעיף 9.4 לעיל. כמו כן יצוין כי חלוקת דיבידנדים על ידי מנורה ביטוח כפופה גם להחלטת דירקטוריון מנורה ביטוח ולהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

12. התחייבויות החברה

החברה מקבלת על עצמה כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ה') יהיו במחזור וכל עוד יש לשלם תשלום על-פיהם:

12.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית וריבית פיגורים (ככל שתהא) אשר ישתלמו על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.

12.2. להודיע לנאמן מיידית בכתב, לא יאוחר מ- 2 ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה על כך, על התקיימות כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 15 (עילות לפירעון מיידי) להלן. התחייבות זו תחול גם לגבי מנורה ביטוח, לגבי האירועים האמורים בסעיף 15 והנוגעים אליה.

12.3. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה או, ככל שיהיה המידע כאמור בידי החברה - על ידי מחזיק קשור, מיד עם היוודע הדבר לחברה. יראו פרסום דיווח במגנ"א בדבר רכישת אגרות חוב כאמור, כמסירת הודעה לנאמן בעניין זה.

12.4. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון ומשכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות הדין, ובלבד

³ לעניין זה אגרות חוב שהונפקו ו/או יונפקו על ידי החברה, ומנורה ביטוח התחייבה לביצוע תשלומי קרן וריבית בגין ייחשבו כאגרות חוב שהנפיקה מנורה ביטוח.

שלא יהיה בכך כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה, לעיין בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו, וזאת תוך 7 ימי עסקים כאשר המסמך המבוקש מצוי בידי החברה בנוסחו המוגמר ובכל מקרה אחר בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, ובלבד שאין כל מניעה חוקית בהעברתו כאמור. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני עיון כאמור. הנאמן התחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות.

12.5. להודיע לנאמן בכתב מיד לאחר שנודע לחברה ולא יאוחר מ- 2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על למעלה מ-50% מנכסי החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לעיקר נכסיה של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, או הפירוק או הניהול לפי העניין.

12.6. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות) של בעלי המניות בחברה, וזאת מבלי שתוענק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

12.7. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאתו לנאמן. דוח כספי ודוח תקופתי של החברה יומצאו לנאמן על ידי החברה בסמוך לאחר פרסומם. יצוין, כי דיווח על-ידי החברה באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כהודעה שהומצאה לנאמן עם פרסומה.

12.8. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין ותוך זמן סביר לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות זה.

12.9. לסייע לנאמן בכל דרך סבירה אפשרית למלא את תפקידיו על פי חוק ו/או על פי שטר זה לרבות בדיקת קיום התחייבויות החברה במלואם ובמועדם, בדיקת פעולות ו/או עסקאות שביצעה החברה. יובהר, כי גם על כל מידע שיימסר לנאמן ו/או לנציגו המורשה, על פי הוראות סעיף זה, יחול האמור בסעיף 21 להלן.

12.10. לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה ואגרות החוב תירשמנה על שם החברה לרישומים.

12.11. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

13. אי הבטחת אגרות החוב ובטחונות

13.1. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.

13.2. על פי הסכם בין החברה לבין מנורה ביטוח מיום 29 באפריל 2007, התחייבה מנורה ביטוח לשאת במלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב למחזיקים בהם, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות. התחייבויותה זו של מנורה ביטוח אינה ניתנת לשינוי מאחר שתלויות בה

זכויות צד שלישי: דהיינו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') והיא חלה על כל תנאי שטר הנאמנות. אגרות החוב הינן בעלות מעמד נדחה בפירוק, לפרטים אודות מעמדן של אגרות החוב והתחייבותה של מנורה ביטוח כאמור לעיל, ראו סעיף 9.5 לעיל.

13.3. כל אגרות חוב מסדרה מסוימת, עומדות, בינן לבינן עצמן, בדרגת בטחון שווה (פרי פסו) לגבי התחייבות מנורה ביטוח, ללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

13.4. התחייבות החברה הינה כלפי כל מחזיקי תעודות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על פי תשקיף המדף, באופן שכל המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי פסו) לגבי קיום התחייבות החברה, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.

13.5. הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך התשקיף ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

13.6. הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או על ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

13.7. החברה ומנורה ביטוח תהיינה רשאיות לשעבד את רכושן, כולו או מקצתו, בכפוף להוראות הדין, בכל שיעבוד (לרבות שיעבוד שוטף) ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא כל צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

13.8. החברה ומנורה ביטוח תהיינה רשאיות למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושן, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

14. פדיון מוקדם

14.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

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

14.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

14.2.1. בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו כפי שיהיו במועד הרלוונטי ובכפוף למגבלות המתוארות להלן, החברה תהיה רשאית, ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים.

14.2.2. **מועדי הפדיון המוקדם:** החברה תהיה רשאית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם בכל מועד תשלום ריבית, כאשר המועד הראשון לפדיון מוקדם של

אגרות החוב (סדרה ה') יהיה ביום 30 ביוני 2029 (להלן: **"מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית"**).

תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב: אם החברה לא תנצל את זכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם ב"מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית" - תשולם תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב (סדרה ה') באותה עת, החל מתשלום דצמבר 2029, בגין יתרת התקופה (היינו, ממועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית ועד למועד הפירעון בפועל של אגרות החוב (בין בפדיון מוקדם ובין במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב)), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי ("**תוספת הריבית**"). החברה תעביר לנאמן את פירוט החישוב של תוספת הריבית והנאמן רשאי להסתמך על כך ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם ב"מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית", אזי החברה תפרסם 4 ימי מסחר לפני היום הקובע לתשלום ריבית דצמבר 2029, דיווח מיידי לרשות ולבורסה שבו יפורט שיעור תוספת הריבית ושיעור הריבית המדויקת שתשולם הכוללת את שיעור הריבית החצי שנתי בתוספת שיעור תוספת הריבית וזאת לגבי כל תשלומי הריבית העוקבים.

יובהר, כי תוספת הריבית תשולם רק החל מתשלום דצמבר 2029 (בגין התקופה ממועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית ועד למועד הפירעון בפועל של אגרות החוב, בין בפדיון מוקדם ובין במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב), ורק אם במועד זה החברה לא ניצלה את זכותה לפדיון מוקדם. יובהר, כי לא תשולם כל תוספת ריבית בגין מועדי פדיון מוקדם אחרים בהם עמדה לחברה זכות לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם והחברה לא ניצלה את זכותה כאמור.

14.2.3 **התנאים לפדיון מוקדם:** פדיון מוקדם יתאפשר באחד מאלה - (1) בתנאי שבמקביל לפדיון המוקדם, תנפיק החברה מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; (2) באישורו מראש של הממונה ובתנאים שיקבע. ככלל, על פי הממונה, פדיון מוקדם יתאפשר במידה שההון העצמי של מנורה ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על הון נדרש לכושר פירעון (SCR).

14.2.4 המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב או חלק ממנה, לפי העניין, יחול במועד הקובע לזכאות לתשלום ריבית. היות ופדיון מוקדם יכול לחול רק במועדי תשלום ריבית, אזי היום הקובע לקבלת הקרן שנפדית בפדיון מוקדם והיום הקובע לתשלום ריבית, הינם זהים.

תמורת הפדיון המוקדם: במועד שנקבע לביצוע הפדיון המוקדם, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן (הערך הנקוב אשר ייפרע בפדיון מוקדם) בצירוף ריבית כפי שהצטברו עד ליום התשלום.

- 14.2.5. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ה') כמפורט לעיל, תהיה שמורה לחברה בלבד, בכפוף לקבלת אישור מראש של הממונה (ככל שנדרש), וכי ההחלטה על פדיון מוקדם כאמור לא תהא בכל נסיבות שהן, של המחזיקים באגרות החוב (סדרה ה') או הנאמן. למען הסר ספק יובהר, כי גם בהתקיים התנאים האמורים בסעיף 14.2 לעיל לא תהיה מחויבת החברה לבצע פדיון מוקדם, וההחלטה על פדיון מוקדם כאמור הינה בשיקול דעתה הבלעדי של החברה.
- 14.2.6. ככל שהפדיון המוקדם הינו מלא, יבוצע התשלום כאמור כנגד מסירת אגרות החוב לחברה.
- 14.2.7. פדיון מוקדם לחלק מיתרת קרן אגרות החוב, יבוצע בשיעור זהה לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב. מובהר, כי ביצוע פדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב לא יגרום לשינוי במועדי לוח הסילוקין של יתרת אגרות החוב. ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם חלקי, הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם תשולם על הערך הנקוב הנפדה בפדיון המוקדם.
- 14.2.8. במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון מוקדם בלבד.
- 14.2.9. במועד הפדיון המוקדם, במקרה של פדיון מוקדם חלקי, יופחת בהתאמה התשלום העתידי הנוטר באופן יחסי ובמקרה של פדיון מוקדם מלא יפקעו אגרות החוב ויהיו חסרי כל תוקף ונפקות. דהיינו: בפדיון מוקדם חלקי, היתרה הבלתי מסולקת תיפדה במועד תשלום הקרן שנקבע בתנאי אגרות החוב.
- 14.2.10. החברה תודיע בדיווח מיידי, וכן תעביר העתק לנאמן, לפחות 17 יום טרם מועד הפדיון המוקדם ולא יאוחר מ-45 יום טרם מועד הפדיון המוקדם, על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי הקרן המקורית ובמונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי שנוטר במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) אם היה ניכיון בסדרת אגרות החוב תתייחס החברה להשלכות המס בדיווח המיידי; (6) סכום הפדיון המוקדם; ו- (7) על המועד הקובע לזכאות (במקרה של פדיון חלקי) אשר יהיה 6 יום לפני המועד שנקבע לפדיון מוקדם. במקרה של פדיון מלא, המועד הקובע הינו יום התשלום.
- 14.2.11. הסכום המינימאלי לביצוע פדיון מוקדם בגין אגרות החוב הינו 10,000,000 ש"ח, למעט במקרה בו מבוצע פירעון מוקדם מלא שאז יהיה ניתן לבצע פירעון מוקדם בסכום נמוך יותר.
- 14.2.12. בכל מקרה לא ייעשה פדיון מוקדם של חלק מקרן אגרות החוב (סדרה ה'), אלא אם יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר הפדיון המוקדם תעלה על 3.2

מיליון ש"ח או סכום אחר כפי שייקבע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו מעת לעת.

14.2.13. מובהר, כי ייתכן שבמועדים האפשריים לביצוע פדיון מוקדם, מצב השווקים ו/או מצבה של החברה יאפשר גיוס הון באמצעות אגרות חוב דומות לאלו שהונפקו על פי דוח הצעת מדף נשוא שטר נאמנות זה, בריבית נמוכה מהריבית המשולמת בגין אגרות החוב שהונפקו, ולפיכך לחברה תהיה כדאיות כלכלית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם. במצב זה, עלולים המחזיקים באגרות החוב (להלן: "אגרות החוב המונפקות") להימצא במצב בו ההשקעה האלטרנטיבית בנכסים בעלי מאפיינים זהים יהיו בתנאים פחותים מאלו ששררו בעת הנפקת אגרות החוב המונפקות. כמו כן, יתכן ובמועדים האפשריים לפדיון מוקדם, מצב השווקים יאפשר לחברה גיוס הון באמצעות אגרות חוב בריבית גבוהה מהריבית המשולמת בגין אגרות החוב המונפקות, ולחברה לא תהיה כדאיות כלכלית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם. במצב זה עלולים המחזיקים באגרות החוב המונפקות להימצא במצב בו תנאי ההשקעה בנכסים דומים לאגרות החוב יהיו עדיפים על אלו המוקנים להם באותה עת על פי אגרות החוב המונפקות.

כך לדוגמא, היות ופרמיית הסיכון הגלומה באגרות החוב נקבעת במועד ההנפקה, והינה קבועה לאורך חיי אגרות החוב, ירידה בפרמיית הסיכון של החברה עשויה להוות תמריץ כלכלי לחברה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, ואילו עלייה בפרמיית הסיכון של החברה עלולה להוות תמריץ לחברה שלא לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם.

15. פירעון מיידי

15.1. בכפוף לתנאי סעיף 15.2 להלן, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן חייב לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומה העמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה ויהיה חייב לזמן אסיפה על פי דרישה של מחזיקים אגרות החוב המחזיקים במצטבר לפחות 5% מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב הנמצאות במחזור באותה עת או על דעת עצמו במקרים דחופים אשר יש בהם כדי לסכן את זכויות המחזיקים (להלן: "האסיפה"). ואלה האירועים (בסעיף זה - "החברה" - החברה ו/או מנורה ביטוח):

15.1.1. אם החברה תקבל החלטת פירוק (פרט לפירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת או שינוי במבנה החברה) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

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

15.2. אם לאחר הנפקתם לראשונה של אגרות החוב (סדרה ה'), ייערך במועד כלשהו שינוי ברגולציה לרבות הוראות, הנחיות ועמדות הממונה, באופן שניתן יהיה לכלול בתנאי אגרות החוב (סדרה ה') עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי מבלי לפגוע בהכרת הממונה באגרות החוב (סדרה ה') כהון רובד 2 של מנורה ביטוח, תפנה מנורה ביטוח אל הממונה בבקשה לאשר שינוי בתנאי שטר זה באופן שיתווספו לו עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל. מובהר כי החלטת הממונה בעניין תהיה סופית, מכרעת ובלתי ניתנת לערעור על ידי הנאמן ו/או המחזיקים. למען הסר ספק, יובהר כי חזקה כי תיקון שטר הנאמנות לשם הוספת עילות לפירעון מיידי כאמור בסעיף זה לעיל אינו פוגע במחזיקים באגרות החוב ולפיכך יחולו הוראות סעיף 32.1.1 להלן ולא יידרש לתיקון השטר כאמור אישור מחזיקי אגרות החוב.

15.3. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 15.1 לעיל:

15.3.1. בכפוף לאמור בסעיף 15.3.3 להלן, אם תכונס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות סעיף 15.1 לעיל, שעל סדר יומה יהא הצעת החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב אשר במחזור, תינתן הודעה על מועד כינוס האסיפה 21 יום לפני מועד כינוסה.

15.3.2. למרות האמור בסעיף 15.3.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא לאחר שהנאמן ייתן לחברה התראה מראש ובכתב על כוונתו לפעול כך, והחברה לא תמלא אחר האמור בהתראה תוך 21 ימים ממועד קבלתה, לעניין זה יראו בזימון אסיפה כאמור בסעיף 15.3.1 כמתן הודעה. בהתראה האמורה תידרש החברה לשלם את הסכומים שבפיגור או למלא אחרי ההוראות האחרות של שטר הנאמנות ואגרות החוב אשר הפרתן או אי מילויים מהוות עילה לפעולות הנאמן כאמור או להחזיר לקדמותו את מצב הדברים אשר היווה עילה לפעולות הנאמן.

15.3.3. למרות האמור בסעיף 15.3.1 לעיל וסעיף 15.3.2 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי בדחייה כאמור בסעיפים 15.3.1 ו- 15.3.2 לעיל יש חשש סביר לפגיעה זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את המועדים האמורים בסעיפים 15.3.1 ו- 15.3.2 לעיל, ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות בעלי אגרות החוב, ובתנאי שיאשר זאת לחברה בהודעה שתימסר לה בד בבד עם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

15.3.4. הנאמן יהיה רשאי לבטל את כינוס האסיפה אם עד למועד כינוסה הפסיק להתקיים גורם סיכון כלשהו לקיום התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב הקשורים לאיזה מהאירועים המפורטים בסעיף 15.1 לעיל.

15.4. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

15.5. משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 31 להלן ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

15.6. במקרה בו תימסר לחברה הודעה כי אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 15 זה, מתחייבת החברה:

15.6.1. לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא ('האצה' Acceleration) וזאת תוך 7 ימים ממועד ההודעה כאמור בסעיף 15.5 לעיל; ו-

15.6.2. למסור לנאמן, לפי בקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 15.6.1 לעיל.

15.7. למטרות סעיף 15 זה - הודעה בכתב לחברה חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.

15.8. בקרות איזה מהאירועים שבסעיף 15.2 לעיל, יהיו הנאמן ו/או המחזיקים רשאי לאחוז מיד בכל הצעדים שימצאו לנכון לנקטם.

15.9. על אף כל האמור לעיל מובהר, כי התקיימות נסיבות משהות לא יהיו עילה להעמדה לפירעון מיידי, ובהתקיים נסיבות משהות לא ניתן יהיה להפעיל את הוראות סעיף 15 זה.

15.10. מבלי לגרוע מיתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב לא יהיה רשאים להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב ללא קבלת אישור מראש ובכתב של הממונה. למען הסר ספק יובהר, כי הממונה עשוי שלא לתת את אישורו, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי ובשים לב לתנאי הנדחות הקבועים בתנאי אגרות החוב.

16. תביעות והליכים בידי הנאמן

16.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר הנאמנות ובנוסף עליהן, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת לחברה, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות המחזיקים והגנה על זכויותיהם וכן אכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לעשות כן לפי דרישתם של מחזיקי אגרות חוב אשר תתקבל בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשבעים וחמישה אחוזים (75%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה של המחזיקים, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר

לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי. מובהר כי הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפרעון מיידי, והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב בכפוף לכל דין ויהיה חייב לעשות כן במקרים דחופים. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפרעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 15.1 לעיל ולא מכח סעיף זה.

16.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשני שלישים ($\frac{2}{3}$) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים. כמו כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפת מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

16.3. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של המחזיקים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה של המחזיקים מצטבר של לפחות 5% מהקרן של אגרות החוב שבמחזור במועד הראשון האפשרי.

16.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת המחזיקים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לביהמ"ש יעשו במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים.

16.5. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי הנאמן רשאי לפנות לערכאות משפטיות גם לפני העמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, ולאחר מכן למתן כל צו אחר באשר לניהול הנאמנות כפי שימצא לנכון ויהיה חייב לעשות כן במקרים דחופים.

17. חלוקת התקבולים

כל תקבול שיתקבל על ידי הנאמן (אשר יוחזק על ידו בנאמנות עבור המחזיקים), למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, ישמשו למטרות לפי סדר הקדימויות בנשיה, כדלקמן:

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה לפי סעיף 30 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 30 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של ריבית פיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום

הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם. למען הסר מובהר כי בגין דחייה של תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית בגין אגרות החוב כאמור בסעיפים 8 ו-9 לעיל, לפי העניין, לא תשולם ריבית פיגורים כלשהי, אך תשלומים שנדחו יצברו ריבית כמפורט בסעיף 9.3 לעיל; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל 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 של סכומי הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם 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 של סכומי הקרן והריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם 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.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור, כפוף לתשלומי מס הנדרשים על פי דין (אם תהיינה כאלה בהתאם לכל האמור בשטר הנאמנות).

18. **סמכות לעכב חלוקת כספים**

למרות האמור בסעיף 17 לעיל, במקרה שסכום הכספים שיעמוד בזמן שהוא לחלוקה בהתאם לסעיף 17 לעיל, יעמוד על סכום של פחות ממיליון (1,000,000) ש"ח, יהיה הנאמן רשאי, לפי ראות עיניו, להשקיע כספים אלו, כולם או מקצתם, בכפיפות לכל הוראה שבדין, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה כאמור בסעיף 20 להלן. כן יהיה הנאמן רשאי להחליף את ההשקעות מעת לעת על פי ראות עיניו, והשקעות אלה על רווחיהן יצטברו עד אשר הסכומים ביחד עם הכספים האחרים שיגיעו בינתיים לידו לשם המטרה האמורה, יגיעו לסכום אשר יספיק בכדי לשלם לפחות מיליון ש"ח, ואז ישתמש בכל הכספים האלו כאמור בסעיף 17 לעיל. על אף האמור לעיל, בכל מקרה לא יחזיק בידו הנאמן בכספים אלו מעבר תקופה של שישה חודשים מיום קבלתם אצלו, והנאמן יהיה חייב להעבירם למחזיקי אגרות החוב בתום התקופה. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה (כמפורט בתוספת השנייה לשטר הנאמנות), לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח (1,000,000 ש"ח), ובכך בכפוף לאמור בסעיף 17 לעיל, בכפוף לאישור מסלקת הבורסה.

19. **הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה**

19.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב אשר החברה היתה נכונה לשלמו ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה (למעט תשלומים שלא שולמו עקב התקיימות נסיבות משהות כאמור לעיל לגביהם יחול האמור בסעיפים 8 ו-9 לעיל), יחדל לשאת ריבית (ככל שאלו קיימים) מהמועד בו הופקד אצל הנאמן והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפרעון אותן תשלום על חשבון הקרן או הריבית.

19.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו כאמור בסעיף קטן 19.1 לעיל, תוך 7 יום מהמועד הקבוע לתשלום את סכום התשלום, ותודיע בכתב על פי הכתובות

המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב - גם כפדיון אגרות החוב.

19.3. הנאמן יפקיד בבנק בחשבונות נאמנות כל סכום כאמור, לזכות אותם בעלי אגרות החוב, וישקיעו בהשקעות שמותר להשקיע בהן כספי נאמנות על פי הדין או על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב.

19.4. עשה הנאמן כן, לא יהיה חייב לזכאים האמורים, בגין אותם סכומים, יותר מאשר התמורה שתקבל ממימוש ההשקעה האמורה לצורך תשלום בפועל של הסכומים המגיעים לזכאים האמורים, בניכוי הוצאות הקשורות בה, במימושה ובניהול חשבונות הנאמנות כאמור, שכר טרחתו והוצאותיו - אם לא שולמו על ידי החברה וכל תשלומי החובה שיחולו. הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד לתום שנה ממועד הפדיון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן לחברה את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו כאמור לעיל, שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב עד לתום שבע שנים ממועד הפדיון הסופי של אגרות החוב והנאמן יהיה פטור מתשלום הסכומים האמורים למחזיקי אגרות החוב הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור. אישור החברה בכתב על קבלת הכספים הנ"ל ישחרר את הנאמן מאחריות כלשהי לגבי הכספים הנ"ל. היה ולאחר תום שבע שנים ממועד הפדיון הסופי של אגרות החוב לא נדרשו הכספים האמורים על-ידי מחזיקי אגרות החוב, תשלח החברה מכתב למחזיקי אגרות החוב (ככל שידועה לחברה זהותם) בדבר הימצאות הכספים. לא נדרשו הכספים האמורים בתום 30 יום ממועד משלוח המכתב על ידי החברה יעמדו הכספים האמורים לרשות החברה לכל מטרה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים כאמור. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על האישור כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

19.5. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצעו כל או איזה תשלום שהוא על פי תנאי אגרות החוב בהודעה מוקדמת של 14 יום, שתמסר באופן המפורט בסעיף 31 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיה מחזיק אגרות החוב זכאי לריבית (ככל שקיימת) אך ורק על היתרה הבלתי מסולקת מסכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם לו כאמור.

19.6. הנאמן יעביר את הכספים שהצטברו לזכות מחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף קטן 19.3 לעיל, כנגד קבלת הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן. הנאמן רשאי להימנע מביצוע תשלום כלשהו, אם האדם הזכאי לתשלום לא המציא לנאמן, לפי דרישתו, אישור, לרבות פטור, הנדרש לנאמן לפי כל דין או בקשר לניכוי מס במקור או תשלומי חובה החלים בקשר לתשלום.

20. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר נאמנות זה, יושקעו על ידיו בבנקים הנמנים על חמשת הבנקים הגדולים בישראל שדרוגם לא יפחת מ: (AA-), בשמו או בפקודתו, בפקדונות בנקאיים שקליים או באגרות חוב ממשלתיות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, לרבות

ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 17, 18 ו-19 לפי העניין.

21. סודיות

- 21.1. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או על פי הוראות רשות מוסמכת כדין.
- 21.2. העברת מידע למחזיקי איגרות החוב, בהתאם להוראות 21.1 לעיל, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור.
- 21.3. ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות (או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה - החל ממועד קבלתו).

22. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה התחייבה כלפי הנאמן, בין היתר, את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן:

- 22.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 22.2. להודיע לנאמן במקרה שייוודע לחברה על הפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות והודעה כאמור תעשה לנאמן בכתב לא יאוחר מ- 2 ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה לראשונה על ההפרה כאמור.
- 22.3. להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.
- 22.4. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף לגבי החברה (לרבות הסברים, מסמכים, וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה), המצוי בידה או אשר ניתן להכינם באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה של הנאמן, וזאת ככל שמידע זה נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. מידע כאמור יועבר, בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל, לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן ככל שהמידע מצוי בידי החברה בנוסחו המוגמר, ובכל מקרה אחר תוך זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, ובלבד שאין מניעה חוקית בהעברת המידע כאמור. הנאמן התחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, למעט העברת מידע לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות.
- 22.5. למסור לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שיידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם

יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות. מידע כאמור יועבר, בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל, לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן ככל שהמידע מצוי בידי החברה בנוסחו המוגמר, ובכל מקרה אחר תוך זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, ובלבד שאין מניעה חוקית בהעברת המידע כאמור הנאמן התחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, למעט העברת מידע לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות.

22.6. אם תחדל החברה מלהיות "תאגיד מדווח" לפי הוראות חוק ניירות ערך, תמסור החברה לנאמן דיווחים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לקודקס הרגולציה, שער חמש - עקרונות לניהול עסקים, בחלק 2 - הון, מדידה וניהול סיכונים בפרק 4 - ניהול נכסי השקעה, כפי שיעודכן מעת לעת, ובמועדים הקבועים בו כאשר כל דוח ייחתם על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים ומנכ"ל החברה. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"י, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

22.7. הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח במגנ"א בשמו, כל דיווח בנוסח שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, והחברה תדווח את הדיווח כאמור.

22.8. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים מיום 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.

22.9. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתה לראשונה של סדרת אגרות החוב או ממועד ביצוע הרחבת סדרה כאמור (בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק בהנפקה פרטית או באמצעות תשקיף או באמצעות דוח הצעת מדף) לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel וכן העתק נאמן למקור של אגרת החוב שתונפק על ידי החברה) (בנסגרת ההנפקה הראשונה ובמסגרת כל הרחבת סדרה, ככל שתבוצע).

22.10. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה הינו בתוקף, תמציא החברה אישור לנאמן חתום על ידי המנכ"ל או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, על כך שבתקופה 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 במפורש אחרת. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על האישור כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

22.11. לדווח לנאמן לא יאוחר מיום מסחר אחד על שינוי כתובתה ו/או שמה.

22.12. למסור לנאמן העתק של ההסכם בין החברה לבין מנורה ביטוח והתיקונים לו, כמפורט בסעיף 13.2 לשטר וכן לעדכן את הנאמן בכל שינוי שיחול בהסכם זה.

22.13. יובהר, כי גם על כל מידע שיימסר לנאמן ו/או לנציגו המורשה, על פי הוראות סעיף זה, יחול האמור בסעיף 21 לעיל.

23. דוחות ואישורים

23.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה מטעמו כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן:

23.1.1. לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לפרסומם, דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שקדמה לה, וכן דוחות ביניים לא מבוקרים אך סקורים, אשר יצורף להם דוח הסקירה של רואה החשבון הממוען להנהלת החברה. המצאת הדוחות כאמור לנאמן יכול שתבוצע באמצעות פרסומם במגנ"א.

23.1.2. כל דוח פומבי שיוגש לרשות לניירות ערך באותו מועד בו היא מגישה אותו לרשות. פרסומם במגנ"א של הדוחות האמורים תחשב כהמצאת הדוחות כאמור לנאמן.

23.1.3. למסור לנאמן על פי דרישתו בכתב, אישור בכתב חתום על ידי רו"ח המבקר של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על האישור כאמור ולא יהיה מחויב לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

23.1.4. העתק של כל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקי אגרות החוב ופרטי כל מידע שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן במידה הדרושה לצורך מילוי תפקידו של הנאמן לשם הגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב.

23.2. כל עוד תהיינה במחזור אגרות חוב של החברה תפרסם החברה, במסגרת דיווחים מיידיים, את דוחותיה התקופתיים והרבעוניים של מנורה ביטוח, סמוך למועד אישורם על ידי מנורה ביטוח.

24. דיווח על ידי הנאמן

24.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי") וידווח למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 31 להלן.

24.2. הדוח השנתי יכלול נושאים אחרים כפי שיידרש על פי חוק ניירות ערך, וכן דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

24.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. עותק מהדוח יומצא לחברה בד בבד עם העמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב.

24.4. 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.

24.5. לפי דרישה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב בתעודות אגרות החוב (סדרה ה') הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר זה.

24.6. הנאמן ימסור דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.

25. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

שכר וכיסוי הוצאות הנאמן מפורטים בנספח 2 לשטר זה.

בהתאם להוראות סעיף 35ה1(א) לחוק ניירות ערך, מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו על פי סעיף 35ב(א1) או 35ד(ד), יישאו המחזיקים באגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו הוא מונה אם ההפרש הוא בלתי סביר.

26. סמכויות מיוחדות

26.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

26.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה.

26.3. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע.

26.4. כפוף להוראות שטר 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 ורשאי לשוב ולכנסה ויהיה חייב לעשות כן במקרים דחופים.

26.5. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה אלא על-פי הסמכויות אשר הוקנו לנאמן בשטר זה. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצידו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

26.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט.

26.7. 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.

26.8. נכון למועד חתימת שטר זה, הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב לתקופה ולמקרה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ה') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר ארה"ב 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 לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן, ולאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות כאמור.

27. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לרבות נקיטה בהליכים משפטיים.

ככל הניתן, הנאמן יתייעץ עם החברה, וינסה הנאמן להתחשב בעמדת החברה, ככל שהדבר סביר בנסיבות העניין.

הנאמן רשאי בכל עת לאצול מהנאמנויות, הכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו לפי שטר נאמנות זה, כולם או מקצתם, לאדם אחר או לאנשים אחרים וכל אצילה כזו תיעשה לפי התנאים וההוראות (כולל רשות לשלוח לעשות שלוח) שהנאמן יראם למתאימים, אך אין באצילת סמכויות כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אצילת הסמכויות. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל.

28. אחריות

28.1. אחריות הנאמן תהא על פי הדין.

28.2. למען הסר ספק מובהר בזאת, כי:

28.2.1. על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

28.2.2. הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על ידי החברה או על ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

28.2.3. הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או משתמע באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות לא מעצם התקשרותו בשטר נאמנות זה ולא בהסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

29. כרית בטחון מתמדת לכיסוי התחייבות החברה לשיפוי ולהפקדת פיקדון המימון

29.1. בכפוף לכך שחלה על החברה חובה להפקיד כרית בטחון מתמדת (כהגדרתה להלן) על פי חוק ניירות ערך (בהתאם להוראות סעיף 135ה(ב) לחוק), תפקיד החברה את הסכום המינימאלי הנדרש בחוק. אין בהפקדת כרית הביטחון המתמדת כדי לגרוע מהתחייבויות החברה להפקיד את 'פיקדון המימון', כהגדרתו בסעיף 30 להלן ובהתאם לתנאיו. ככל שתכנסנה

לתוקפן הוראות החוק כאמור לעיל, לפני העברת תמורת הנפקה לחברה, יופקד בידי הנאמן, בחשבון בבעלות הנאמן, הסכום המינימאלי כפי שיקבע על ידי שר האוצר מתוקף סמכותו בסעיף 1ה35(ה). הכספים שיוחזקו בחשבון הנ"ל יקראו "כרית הביטחון המתמדת" והחשבון ישמש להחזקתם בלבד. הכספים של כרית הביטחון המתמדת יושקעו לפי הוראות התקנות האמורות.

29.2. ככל שתכנסנה לתוקפן הוראות סעיף 1ה35 לחוק הן יחולו על כרית הביטחון המתמדת לרבות השימוש בה.

30. שיפוי הנאמן

30.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 30.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 30.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב וכן גורמים אחרים מטעם הנאמן ("הזכאים לשיפוי"), כדלקמן:

30.1.1. בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או הפסד תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע), או על פי פשרה שנסתיימה, אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או למחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע או להימנע מלבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

30.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה.

והכל בתנאי כי:

30.1.3. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכותם כאמור); או

30.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי, פעלו בזדון או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין, או שהפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, או שלא בהתאם להוראות הדין שאינו ניתן להתנייה.

ההתחייבויות לשיפוי על פי סעיף 30.1 זה תקרא "התחייבות השיפוי."

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

30.2. מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 30.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, וככל שהנאמן יסבור, על פי שיקול דעתו הבלעדי, כי אין די בכספי כרית הבטחון המתמדת שהעבירה החברה ו/או כי לא הועברה כרית ביטחון ו/או כי החוק אינו מתיר שימוש בכספי כרית הבטחון המתמדת למטרות הדרושות כאמור, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("פיקדון המימון") (בניכוי הסכומים המצויים בכרית הבטחון המתמדת - ככל שהדין מתיר את השימוש בסכומים אלו למטרה הדרושה) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן או קיים חשש ממשי בקשר ליכולת החברה לכסות את הוצאותיו של הנאמן, יכנס הנאמן אסיפת מחזיקים לאישור אחריות המחזיקים לפיקדון המימון, אישרו המחזיקים את אחריותם, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע לאסיפה, בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו באופן סביר ובהתאם לנדרש לפי העניין.

30.3. התחייבות השיפוי :

30.3.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק אגרות חוב, המחזיק לפחות 5% מיתרת אגרות החוב, הדרושה לשם הגנה כאמור, והכל בהתאם להוראות שטר זה); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

30.3.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 30.5 להלן) בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 30.3.1; וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על פי סעיף 30.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 30.6 להלן).

30.4. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 30.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 30.2 לעיל, ובלבד שהזכאים לשיפוי נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה, יחולו ההוראות הבאות:

- 30.4.1. ככל שמופקדים כספים בכרית הביטחון המתמדת (כהגדרת מונח זה בסעיף 28 לעיל) או פיקדון המימון, ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בהם ;
- 30.4.2. ככל שהסכום המופקד בכרית הביטחון המתמדת או בפיקדון המימון אינו מספיק לשיפוי כאמור או שחלה מגבלה על הנאמן באשר לשימוש בהם, יגבו הכספים באופן הבא :
- 30.4.2.1. ראשית - מתוך הכספים (ריבית ו/או קרן) שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 17 לעיל. מובהר כי במקרה בו נעשה שימוש בסכומים אלה על-ידי הנאמן משום שהחברה לא שילמה את מלוא הסכומים הדרושים לכיסוי 'ההתחייבות לשיפוי' ו/או לא הפקידה את מלוא סכום פיקדון המימון, לא יראו בסכומים אלה כאילו נפרעו על-ידי החברה על חשבון איגרות החוב לטובת מחזיקי איגרות החוב.
- 30.4.2.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 30.5 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 30.7 להלן. "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 30.5 להלן מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד (בניכוי אגרות חוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.
- 30.4.2.3. 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 17 לעיל.
- 30.5. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן :
- 30.5.1. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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.

30.5.2. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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.

30.5.3. בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע כפי שיקבע על ידי הנאמן על פי שיקול דעתו המוחלט.

30.6. אין בתשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 30 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור. הנאמן יפעל בהתאם להוראות שטר זה והסמכויות המוקנות לו מכוחו להשבת כספים ששולמו על ידי המחזיקים במקום החברה למחזיקים.

30.7. ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 17 לעיל.

31. הודעות

31.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה).

על אף האמור לעיל, במקרים בהם נדרש הנאמן על פי דין לדווח דיווחים מסוימים בעצמו, יבוצע הדיווח על ידי הנאמן, ובמקרה כזה ייחשב הדיווח באמצעות מערכת המגנ"א על ידי הנאמן כהודעה שהתקבלה אצל החברה עם פרסומה.

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

31.3. העתקים מההודעות שתתן החברה לבעלי אגרות החוב ישלחו על ידי החברה גם לנאמן.

31.4. לעניין סעיפים 31.2 ו- 31.3 הודעה אשר תפרסם החברה באמצעות מערכת המגנ"א יראו אותה כהודעה אשר העבירה החברה לנאמן.

32. ויתור; פשרה; ושינויים בתנאי שטר הנאמנות

32.1. החברה והנאמן יהיו רשאים בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כל דין שאינו ניתן להתנאה ולתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לשנות את שטר הנאמנות (לרבות גם שינוי תנאי אגרות החוב), אם נתקיים אחד מאלה:

32.1.1. הנאמן שוכנע כי השינוי הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב או אינו פוגע במחזיקים באגרות החוב. מובהר בזאת, כי לא ניתן יהיה לבצע שינוי לשטר הנאמנות לפי סעיף 32.1.1 זה, במקרה שהשינוי המבוקש הינו שינוי בתשלומי הקרן או הריבית של אגרות החוב (שיעור/גובה התשלומים או מועדם), תנאי הנדחות של אגרות החוב עקב הכרתן כהון רובד 2, דיווחים לנאמן ועילות להעמדה לפירעון מיידי. כמו כן, הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

32.1.2. המחזיקים הסכימו לשינוי בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשני שלישים ($\frac{2}{3}$) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

32.2. בנוסף בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה:

32.2.1. הנאמן יהיה רשאי בכפוף לכל דין, כאשר אין בדבר משום פגיעה בזכויות המחזיקים (למעט ביחס לנושאים האמורים בסעיף 32.1.1 לעיל), ויהיה חייב בהתאם להחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשני שלישים ($\frac{2}{3}$) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

32.2.2. כמו כן רשאי הנאמן, באישור מוקדם על-ידי החלטה בהחלטה שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים בשני שלישים ($\frac{2}{3}$) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה על ידי מחזיקי אגרות החוב, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, או מי מהם או של הנאמן, לפי שטר הנאמנות. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהא הנאמן פטור מכל אחריות בגין ביצוע הפשרה.

- 32.2.3. במקרה של שינוי בתנאי אגרות החוב תהיה החברה רשאית לדרוש מכל אחד ממחזיקי אגרות החוב למסור לה את התעודות שבידו, לשם הוספת הערה עליהן בדבר השינוי האמור.
- 32.2.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה, לפני ביצוע השינוי, על כל שינוי כאמור.
- 32.2.5. מובהר, כי כל פשרה ו/או שינוי של שטר הנאמנות כאמור יהיו כפופים לאישור מראש ובכתב של הממונה.

33. מרשם מחזיקי אגרות החוב

החברה תנהל מרשם נפרד של מחזיקי אגרות החוב ובו תרשום את שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, כמות אגרות החוב, המוחזקות על ידם וכל פרט שנדרש על פי סעיף 3ח35 לחוק ניירות ערך. כן תירשמנה במרשם האמור העברות בעלות באגרות החוב, בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהם, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות, משכון ושיעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה, קיזוז וזכות אחרת כלשהי. החברה תכיר אך ורק בבעלים הרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב כבעלים המוחלט של אגרת החוב לענין כל תשלום וכן לצורך כל מטרה אחרת שהיא. שום הודעה מנוגדת לא תחייב את החברה. אולם יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו ומבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכן כל אדם שיהיה זכאי לאגרת חוב עקב פשיטת רגל של הבעלים הרשום או עקב פירוקו (אם הוא תאגיד), לפי העניין, יירשמו כמחזיקים של אגרת החוב לאחר מתן הוכחות שלדעת מנהלי החברה יש בהן כדי לבסס את זכותם להירשם כמחזיקיהן. הנאמן וכל מחזיק באגרת חוב יהיו רשאים לעיין במרשם בכל זמן סביר בתיאום מראש עם החברה.

החברה רשאית לסגור את המרשם מידי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

34. העברת הנאמן מתפקידו

החלטה על החלפת נאמן כמפורט בסעיף 3.4 לעיל, תתקבל בנוכחות של חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור או באסיפה נדחית שבה נכחו לפחות 10% מהיתרה של אגרות החוב שבמחזור, וברוב של 75% מהנוכחים והמשתתפים באסיפה.

35. זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אספות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

36. תחולת הדין

אגרות החוב כפופות להוראות הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בקשר לאגרות החוב בדוח הצעת המדף לבין הוראות שטר זה יגברו הוראות שטר זה. החברה מצהירה, כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, אין סתירה בין הוראות דוח הצעת המדף לבין הוראות שטר הנאמנות.

37. תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

בכל עניין שלא נזכר בשטר הנאמנות וכן במקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לבין הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו על פיו שאינן ניתנות להתניה, ו/או הוראות כל דין אחר שאינן ניתנות להתניה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות החוק והתקנות האמורים. נכון למועד ההנפקה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר עם אגרות החוב המתוארות בתשקיף ו/או בדוח ההצעה הראשונה לבין הוראות שטר הנאמנות.

יובהר, כי אגרות החוב הכלולות בשטר נאמנות זה הינן מן הסוג המפורט בסעיף 1 לתוספת שלישית א' לחוק ניירות ערך, לפיכך לא יחולו עליהן ההוראות המנויות בסעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך.

38. סמכות ייחודית

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

39. כללי

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

40. מענים

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

41. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ

אני הח"מ טל הפלינג, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ באמצעות ה"ה שי קומפל וארי קלמן וחתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

טל הפלינג, עו"ד

אני הח"מ מנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ חברה מספר 52-004254-0 מתחייבת בזאת לשאת בתשלום מלוא הסכומים בגין קרן אגרות החוב, הריבית בגינן, והכל כאמור בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף.

מובהר, בזאת כי ביחס לאגרות החוב התחייבויותי זו הינה בעלת מעמד שווה ועומדת בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהונפקו על ידי⁴ ו/או יונפקו על ידי בעתיד מסוג הון משני מורכב או הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיי למעט כלפי זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

14.2.18

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

תאריך

אני הח"מ טל הפלינג, עו"ד, מאשרת כי התקבלו כל ההחלטות הדרושות על פי הדין ותקנון מנורה מבטחים ביטוח בע"מ לשם מתן תוקף להתחייבות האמורה לעיל וכי התחייבות זו נחתמה על ידי מורשי החתימה הרשאים לחייב את מנורה מבטחים ביטוח בע"מ בחתימתם. כמו כן הנני מאשרת את חתימתם של ה"ה שי קומפל וארי קלמן בשם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ.

טל הפלינג, עו"ד

⁴ ראה הערת שוליים 2.

נספח 2 שכר הנאמן וכיסוי הוצאות

1. החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:
 - 1.1. תשלום שנתי בגין כל שנת נאמנות, או חלק ממנה, בסך 20,000 ש"ח.
חישוב תקופת החבות השנתית היא ממועד הגיוס של אגרות החוב (סדרה ה').
הסכומים על פי סעיף 1.1 זה יקראו "השכר השנתי".
 - 1.2. מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך 30 יום ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של אגרות החוב (סדרה ה')
2. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.
3. במקרה בו נשתתף בדיונים עם רשות ניירות ערך ישולם לנו שכר בתעריף הנקוב בסעיף 5 להלן בהתאם לשעות הדיונים בהם ניטול חלק לרבות החזר הוצאות נסיעה. תשלום זה אינו מותנה בהנפקת אגרות החוב או בחתימת שטר הנאמנות.
4. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר 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 שימש הנאמן כנאמן לחברה. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.
5. הנאמן זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
6. הנאמן יהיה זכאי לתשלום בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה (ישולם גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא), עבור כך יגבה שכר טרחה חד פעמי בסך 5,000 ₪.
7. מבלי לגרוע מכלליות האמור בנספח 2 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין עבודות מיוחדות כדלקמן:
 - 7.1. פעולות, הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר זה על-ידי החברה ו/או מנורה ;
 - 7.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי או חשש לפגיעה בזכויות המחזיקים (לרבות כינוס אסיפות מחזיקים, נקיטת הליכים משפטיים וכיוצ"ב) ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי ;
 - 7.3. פעולות מיוחדות שהנאמן יידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר זה ;

- 7.4. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה.
8. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף כאמור, בסך של 600 ש"ח, צמוד למדד הידוע במועד פרסום התסקיף אך בכל מקרה לא פחות מהסכום הנקוב לעיל בגין כל אסיפת בעלי מניות. הסכום האמור ישולם מיד עם דרישת הנאמן.
9. הסכם זה מבוסס על ההסכמה כי אגרות החוב אשר יוצאו מכח דוח הצעת מדף יוצאו ללא בטחונות וללא אמות מידה פיננסיות שעל הנאמן לבחון. אבל, במקרה בו יוענקו למחזיקי אגרות החוב מאיזה סדרה שהיא בטחונות כלשהם או במקרה בו יקבעו עם אמות מידה פיננסיות או כל התחייבות אחרת שעל הנאמן לבדוק, אזי נסכם את שכר טרחתנו בהתאם להיקף השעות שנדרש להקדיש לנאמנות.
10. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות נספח זה וישולם על-ידי החברה. הסכומים דלעיל אינם כוללים החזר הוצאות ומע"מ כדין והם יוצמדו למדד הבסיס של כל סדרה אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בהצעה זו. תנאי התשלום הינם שוטף + 30.
11. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף השיפוי שבסעיף 29 לשטר הנאמנות.
12. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בנספח 2 זה.
13. מובהר כי התחייבויות החברה לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות פיקדונות הציבור.
14. כל הסכומים שישולמו לנאמן הינם בתוספת מע"מ כדין וצמודים חיובית למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 בינואר, 2018, בגין חודש דצמבר 2018.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

תוספת ראשונה

אגרות חוב (סדרה ה')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2032 והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם

מספר תעודה: 1

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

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.

1. תעודה זו מעידה, כי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 30 ביוני 2032 100% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיחזיק באגרות החוב במועד התשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים מעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 14.2.18 בין החברה מצד אחד לבין משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות", בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב להלן אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב נדחית אינה צמודה (קרן וריבית).
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב (סדרה ה') שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב נדחית זו, בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב נדחית 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. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביחד עם תשלום הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.
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 רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להרחיב את הסדרה מפעם לפעם

על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות.

9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

על-ידי :

מורשה חתימה : _____ מורשה חתימה : _____

אני הח"מ, _____ עו"ד, מאשר כי אגרת חוב נדחית זו נחתמה על ידי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה : _____ ו- _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי אגרת חוב נדחית זו.

עו"ד, _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי
- באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הרשומות לצידן בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים. כמו כן לביטויים הבאים תהיינה המשמעויות הרשומות לצידן:
- "הנאמן" - משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לפי שטר זה.
- "תשקיף המדף" - תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 29 במאי 2015 ואשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2018 ;
- "דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" - כהגדרתו בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, במסגרתו תוצענה לציבור אגרות החוב (סדרה ה');
- "דוח הצעת המדף הראשון" - דוח הצעת המדף מכוחו הונפקו לראשונה אגרות חוב (סדרה ה').
- "החוק" - חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;
- "פנקס" - פנקס (מרשם) מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 33 לשטר הנאמנות ;
- תנאי אגרות החוב (סדרה ה') (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות החוב (סדרה ה'). בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
2. אגרות החוב (סדרה ה')
- אגרת החוב (סדרה ה') שבתעודה זו הינן חלק מסדרת אגרות חוב רשומות על שם.
3. הנפקות נוספות של אגרות חוב (סדרה ה') והרחבות סדרה
- לעניין זה ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.
4. רכישות אגרות החוב
- לעניין זה ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.
5. אי הבטחת אגרות החוב ובטחונות
- לעניין זה ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.
6. הקרן

הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2032. אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה (או אי ההצמדה) של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ה').

7. ריבית

- 7.1. הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית בשיעור שנתי קבוע של _____%⁵.
- 7.2. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם מדי שנה בשני תשלומים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2018-2032 (עד חודש יוני 2032) וזאת בעד התקופה המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הריבית הנוכחי. שיעור הריבית שייקבע הינו שיעור שנתי. על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') הריבית משולמת בשני תשלומים, ועל כן שיעור הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית הינו מחצית משיעור הריבית אשר ייקבע במכרז.
- 7.3. על אף האמור, תקופת הריבית הראשונה, תחושב על בסיס 365 יום בשנה, ותשלום הריבית הראשון יחול ביום 30 ביוני 2018 בעד התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות והמסתיימת ביום האחרון לפני מועד תשלום הריבית הראשון, קרי המסתיימת ביום 29 ביוני 2018 לפי מספר הימים בתקופה האמורה (להלן: "תקופת הריבית הראשונה"). במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות המכרז, תודיע החברה את שיעור הריבית השנתי, את שיעור הריבית החצי שנתי ואת שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.
- 7.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביחד עם תשלום הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

8. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ה')

- 8.1. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה'), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 24 ביוני ו - 25 בדצמבר בכל שנה קלנדרית, פרט לתשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') 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.
- 8.2. מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 8.3. 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 שיעור הריבית ייקבע במכרז על פיו תוצענה אגרות החוב.

8.4. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימים מהמועד הקבוע לתשלום, יישא ריבית פיגורים, כהגדרתה להלן, החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה תוספת של 1.5% (אחוז וחצי) על ריבית אגרות החוב, והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. מובהר כי במהלך תקופת האיחור בתשלום, יצבור התשלום אשר באיחור ריבית פיגורים בלבד (ולא בנוסף לריבית בגין אגרות החוב, כפי שתהא באותו מועד). החברה תפרסם, 2 ימי מסחר לפני מועד התשלום, דיווח מידי לרשות ולבורסה שבו יפורט מועד התשלום, סך התשלום אשר ישולם והשיעור המדויק של הריבית הכוללת בגין אותו תשלום (ריבית חצי שנתי בתוספת ריבית פיגורים בכפוף לאמור לעיל). מובהר, כי האמור לעיל אינו מתייחס למקרה בו נדחה תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית בשל התקיימות נסיבות משהות. דחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית בגין התקיימות נסיבות משהות כאמור בסעיף 9 לשטר הנאמנות, לא תהווה הפרה של תנאי אגרות החוב (סדרה ה') וכל כן הריבית בגין דחייה כאמור תהא הריבית האמורה בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות בלבד, ודחייה כאמור לא תישא ריבית פיגורים כלשהי.

8.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ה') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 8.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 19 לשטר הנאמנות לאגרות החוב ("הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה").

8.6. מחזיק אגרות החוב (סדרה ה') 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 חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

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

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

9. העברת אגרות החוב (סדרה ה')

9.1. בכפוף לאמור בסעיף 9.4 להלן, תעודות אגרות החוב (סדרה ה') ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של תעודת אגרות החוב (סדרה ה') תיעשה על פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגו החוקיים וכן על ידי מקבל ההעברה ונציגו החוקיים, שיימס לחברה במשרדה הרשום בצרוף אגרות החוב (סדרה ה') המועברות על פיו, וכל הוכה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשלם הוכחת זכותו של המעביר להעברתם.

9.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') ועל הסבתן.

9.3 אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של תעודות אגרות החוב (סדרה ה'), יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש העברה.

9.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 10 להלן התעודה למספר תעודות אגרות החוב (סדרה ה') כמתחייב מכך, באופן שסך הכל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

9.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו.

9.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

10. תעודות ופיצול תעודות (סדרה ה')

10.1 בגין אגרות חוב (סדרה ה'), הרשומות על שמו של מחזיק אחד, תוצא לו תעודה אחת או לפי בקשתו יוצאו לו מספר תעודות בכמות של 100 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') (להלן בסעיף זה: "הכמות המינימלית") או בכפולות של הכמות המינימלית ותעודה נוספת בגין היתרה, (אם תהיה כזאת).

10.2 כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה'), שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות המינימלית או בכפולות של הכמות המינימלית יחד עם תעודה נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). הפיצול ייעשה כנגד מסירת התעודה שפיצולה נתבקש לחברה במשרדה הרשום. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול. ביצוע הפיצול ייעשה תוך שבעה ימים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרד הרשום של החברה.

11. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') ביוזמת הבורסה

לפרטים ראו סעיף 14 לשטר הנאמנות.

12. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לפרטים ראו סעיף 14 לשטר הנאמנות.

13. דחיית מועדי פירעון הקרן ו/או מועדי פירעון הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ה') אשר תמורתן

הוכרה כהון רובד 2 של מנורה ביטוח

בגין אגרות חוב (סדרה ה') אשר תמורתן הוכרה כהון רובד 2 בידי מנורה ביטוח, לא ישולמו תשלומי קרן ו/או ריבית, אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו נסיבות משהות להון רובד 2 ותשלומם יידחה עד למועד בו יתקיימו התנאים המפורטים בסעיף 9 לשטר הנאמנות. תשלומי קרן וריבית אשר נדחו כאמור, ימשיכו לצבור ריבית בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת (אשר תהא

הריבית הנקובה בגין אגרות החוב או הריבית המעודכנת בעקבות אי פדיון מוקדם, ככל שתהא) כמפורט בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 9 - 8 לשטר הנאמנות.

14. החלפת אגרות חוב (סדרה ה')

במקרה שתעודת אגרת חוב זו תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודת אגרת חוב חדשה באותם תנאים. המבקש החלפת תעודת אגרת החוב ישא בכל ההוצאות ביחס להוכחה, לשיפוי, ולכיסוי הוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת האיגרת הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מס בולים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

15. ויתור, פשרה ושינויים בתנאי שטר הנאמנות

לעניין זה ראו סעיף 32 לשטר הנאמנות

16. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

17. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה ה') שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב (סדרה ה') שבתעודה זו.

18. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 31 לשטר הנאמנות.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

תוספת שניה

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

זימון אסיפה

.1

- 1.1 הנאמן יזמן, בכל שנה ולא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי (כאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות) וכן לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור, אסיפת מחזיקים ("אסיפה שנתית"), על סדר יומה של האסיפה השנתית יכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע (אלא אם האסיפה הקודמת קבעה מועד מינוי ארוך יותר).
- 1.2 הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 1.3 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, ככל שאכן קמה לחברה חובה לשאת בהוצאות כאמור מכח הוראות שטר הנאמנות.
- 1.4 נאמן שנדרש לזמן אסיפת מחזיקים בהתאם לסעיף 1.2 לעיל 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 לסעיף 1.18 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות.
- 1.5 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
- 1.6 לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 1.4 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.
- 1.7 לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1.1 או 1.2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
- 1.8 הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- 1.8 חוב מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך שיקבע בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות הזכאי

להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

1.10. 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.

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

הודעה על כינוס אסיפה

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

1.13. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 35ב3 לחוק ניירות ערך.

סדר היום באסיפה

1.14. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוס של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1.2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 1.2 לבקשת מחזיק.

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

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

מקום כינוס האסיפה

1.17. במקום אסיפת מחזיקים תערך בישראל במשרדי החברה או במשרדי הנאמן או במקום כינוס אחר שיוסכם עליו מראש עם החברה. הסכימה החברה כי האסיפה תתקיים במקום אחר, שאינו משרדי החברה או משרדי הנאמן כאמור, תישא החברה בעלויות כינוס האסיפה במען זה.

המועד הקבוע לבעלות באגרות החוב

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

יו"ר אסיפה

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

1.20. נאמן יערוך פרוטוקול 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 או על-ידי

יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.

1.21. 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

1.22. 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 :

1.22.1. המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק.

1.22.2. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע 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.

1.22.3. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 1.22.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

1.22.4. על אף האמור בסעיף 1.22.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הדרוש הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית לפחות מיתרת רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

1.22.5. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("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 1.12 ו-1.13 לעיל.

השתתפות והצבעה

- 1.23. הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו, יהיה רשאי לפצל את האסיפה לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.
- 1.24. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח.
- 1.25. הצבעה כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, תוכרע בדרך של הרמת ידיים במניין קולות, אלא אם נדרשה חשאית בקלפי על-ידי יושב הראש כי אז תתקבל ההצבעה במניין קולות.
- 1.26. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות פתקי הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של פתק הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 32 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות פתק הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 32 לשטר נאמנות זה.
- 1.27. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע באסיפה, באמצעות הרמת ידיים, פתק הצבעה כאמור בסעיף 1.26, לעיל או באמצעות כתב הצבעה שישלח על ידי הנאמן לכל המחזיקים; מחזיק רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.
- 1.28. 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 1.22 לעיל.
- 1.29. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראות סעיף 1.22 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתקיים לפי הוראות סעיף 1.22 לעיל.
- 1.30. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.
- 1.31. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.
- 1.32. מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו החזקותיו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

- 1.33. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
- 1.34. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
- 1.35. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

1.36. הנושאים שלהלן יתקבלו באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב שאינו רוב רגיל ובמניין חוקי שאינו רגיל. **ואלה הנושאים:**

1.36.1. שינוי לרבות תוספת ו/או תיקון בהוראות שטר הנאמנות כאמור בסעיף 32 לשטר.

1.36.2. כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלה מקורן בשטר הנאמנות או מקור אחר, לרבות כל פשרה או ויתור בקשר עם זכויות אלה למעט שינוי הנובע בשל הפעולה מכח סעיף 16 לשטר נאמנות זה.

1.36.3. העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.

1.36.4. כל נושא אחר אשר נקבע לגביו בשטר הנאמנות כי הוא כפוף להחלטה ברוב שאינו רוב רגיל.

1.36.5. החלטה על החלפת נאמן כמפורט בסעיף 34 לשטר הנאמנות.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

1.37. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו סמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.

1.38. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

1.39. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

1.40. 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.

1.41. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

1.42. 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.

פניה למחזיקי אגרות החוב

1.43. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאים לפנות בכתב למחזיקים, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").

1.44. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1.2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות פרק ז' 1 לחוק ניירות ערך, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

בחינת ניגודי עניינים

1.45. 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 למפורט בנספח 1 להלן; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

1.46. בסעיף בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 1.45 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור בסעיף 1.45 לעיל (בסעיף זה - "מחזיקים בעלי עניין מנוגד").

1.47. על אף האמור בסעיף 1.46 לעיל, 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

1.48. אין בהוראות סעיפים 1.2, 1.4, 1.5, 1.15, 1.16 ו-1.17 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 לאחד מועד הזימון.

1.49. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 1.35, 2.35, 3.35, 6.35, 7.35(ב), 13.35, 14.35, 20.35(ב), 21.35, ו-24.35 לחוק ניירות ערך.

נספח ג' - הסכמת רואה חשבון מבקר

14 בפברואר, 2018

לכבוד

הדירקטוריון של
מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן - החברה)
תל-אביב

א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2018

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו, המפורטים להלן:

- א. דוח סקירה מיום 27 בנובמבר, 2017, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ב. דוח סקירה מיום 31 באוגוסט, 2017, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ג. דוח סקירה מיום 29 במאי, 2017, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- ד. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס, 2017, על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.
- ה. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס, 2017, בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.
- ו. דוח סקירה מיום 28 בנובמבר, 2016, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ז. דוח סקירה מיום 18 באוגוסט, 2016, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ח. דוח סקירה מיום 30 במאי, 2016, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- ט. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס, 2016, על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.
- י. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס, 2016, בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015.

- יא. דוח סקירה מיום 23 בנובמבר, 2015, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2015, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- יב. דוח סקירה מיום 24 באוגוסט, 2015, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2015, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- יג. דוח סקירה מיום 31 במאי, 2015, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2015, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בנוסף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי מכתבנו זה ייכלל בדוח הצעת המדף שבנדון.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

14 בפברואר, 2018

לכבוד

הדירקטוריון של
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה)
תל-אביב

א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2018

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו, המפורטים להלן:

- א. דוח סקירה מיום 27 בנובמבר, 2017, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ב. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 בנובמבר, 2017, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- ג. דוח סקירה מיום 31 באוגוסט, 2017, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- ד. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 31 באוגוסט, 2017, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- ה. דוח סקירה מיום 29 במאי, 2017, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- ו. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי, 2017, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- ז. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס, 2017, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.
- ח. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס, 2017, בהתאם להוראת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדבר ביקורת הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.

- ט. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס, 2017, על מידע כספי נפרד של החברה לפי דרישת הממונה על הביטוח, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.
- י. דוח סקירה מיום 28 בנובמבר, 2016, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- יא. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 28 בנובמבר, 2016, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- יב. דוח סקירה מיום 18 באוגוסט, 2016, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- יג. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט, 2016, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- יד. דוח סקירה מיום 30 במאי, 2016, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- טו. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי, 2016, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- טז. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס, 2016, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.
- יז. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס, 2016, בהתאם להוראת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדבר ביקורת הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015.
- יח. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס, 2016, על מידע כספי נפרד של החברה לפי דרישת הממונה על הביטוח, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.
- יט. דוח סקירה מיום 23 בנובמבר, 2015, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- כ. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 23 בנובמבר, 2015, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו

תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כא. דוח סקירה מיום 24 באוגוסט, 2015, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

כב. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 באוגוסט, 2015, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כג. דוח סקירה מיום 31 במאי, 2015, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

כד. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי, 2015, על מידע כספי ביניים נפרד של החברה ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי מכתבנו זה ייכלל בדוח הצעת המדף שבנדון.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

החברה

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

הדירקטורים

אהרון קלמן

שי קומפל

יהודה בן אסאייג
