

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ ("החברה")

11 ביוני 2015

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: דוח מידי

החברה מודיעה בזאת כי ביום 11 ביוני 2015 החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, החברה האם של החברה (להלן: "**מנורה ביטוח**") לאשר באופן עקרוני גיוס כתבי התחייבות נדחים של החברה, והכל כמפורט להלן:

א. הוחלט לאשר עקרונית הנפקת סדרה חדשה של כתבי התחייבות נדחים של החברה, ולהסמיך את הנהלת החברה לקדם את תהליך ההנפקה כאמור, בכפוף להכרת תמורתם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("**הממונה על שוק ההון**") כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים**" ו-"**גיוס החוב**"). אם וככל שאכן תבוצע ההנפקה כאמור, היא תעשה על פי דוח הצעת מדף (להלן: "**דוח הצעת המדף**") בהתאם לתשקיף מדף של החברה נושא תאריך 29 במאי 2015 אשר פורסם ביום 28 במאי 2015, אסמכתא: 2015-01-031821 (להלן: "**תשקיף המדף**"), וכתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו ירשמו למסחר בבורסה.

ב. גיוס החוב ופרסום דוח הצעת המדף, אם וככל שיבוצעו כאמור, כפופים, בין היתר, לקבלת אישור הממונה על שוק ההון; אישור חברה מדרגת לדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים; אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב לרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים; להחלטה של דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח לאישור תנאי ומבנה גיוס החוב, לרבות הסכום המגויס, שיעור הריבית ויתר תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים וכן לאישור בדבר פרסום דוח הצעת המדף.

למען הסר ספק יובהר, כי אין בהחלטות דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה ביטוח הנ"ל, כדי לחייב את החברה לבצע הנפקה כאמור של גיוס החוב, וביצוע ההנפקה (או אי ביצועה כלל), היקפה ויתר תנאיה כפופים לשיקול דעת החברה ולאמור בדיווח זה לעיל.

לדיווח מידי זה, מצורפת טיוטת שטר הנאמנות להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור (להלן: "**טיוטת שטר הנאמנות**"). יובהר, כי טיוטת שטר הנאמנות, הינה בגדר טיוטה בלבד וכי שטר הנאמנות אשר יצורף בפועל לדוח הצעת המדף, ככל שיפורסם, עשויה להיות שונה וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח שייכלל במסגרת דוח הצעת המדף כאמור.



דוח דירוג של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, אשר פורסם ביום 11 ביוני 2015 על ידי חברת
מדרוג בע"מ, מפורסם במקביל לדיווח זה.

דיווח מידי זה אינו מהווה הצעה לציבור לרכוש ניירות ערך של החברה.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

נחתם על ידי: שי קומפל, דירקטור

טיוטה מיום 11.6.2015

יובהר כי טיוטה זו של שטר נאמנות הינה בגדר טיוטה בלבד. נוסח שטר הנאמנות עשוי להשתנות באופן מהותי עד למועד ההנפקה בפועל של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים של החברה, אם וככל שיונפקו.

הנוסח המחייב של שטר הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים אם וככל שיונפקו, יהיה הנוסח שיצורף לדוח הצעת המדף (אם וככל שיפורסם על ידי החברה) וכניסתו לתוקף תהא רק בכפוף להנפקה על פיו.

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום ____ בחודש ____ 2015

בין :

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

מספר חברה : 51-393771-4

אלנבי 115, תל אביב

טלפון : 03-7107864

פקס : 03-7107633

(להלן : "החברה")

מצד אחד ;

לבין :

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון : 03-6389200

פקס : 03-6393316

(להלן : "הנאמן")

מצד שני ;

והחברה עשויה לפרסם, על פי תשקיף מדף מיום 28 במאי 2015 (להלן : "תשקיף המדף"), דוח הצעת מדף, אשר על פיו תציע החברה לראשונה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') (להלן : "כתבי ההתחייבות הנדחים"), כמפורט להלן ;

הואיל

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

והואיל

והנאמן הצהיר כי אין מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה, כי אין כל ניגוד עניינים בהתקשרות זו לבין תפקידו של הנאמן כנאמן למחזיקי כתבי התחייבות אחרים

והואיל

של קבוצת מנורה (כהגדרתה להלן) וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים;

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

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, והנאמן הסכים לכך, הכל כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

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

והואיל ותחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות בישראל עבור מנורה ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ותעודות ההתחייבות, אשר תמורתן תופקד במנורה ביטוח (כהגדרתה להלן), לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה;

והואיל והחברה פנתה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("המפקח על הביטוח"), והוא אישר לחברה את הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים; **[הערה לטייטה: למועד הטייטה, האישור טרם התקבל]**

והואיל והתמורה בעבור כל אחד מכתבי ההתחייבות הנדחים הוכרה, בכפוף להנפקתן של כתבי ההתחייבות הנדחים, על ידי המפקח על הביטוח כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח (כהגדרתה להלן) **[הערה לטייטה: למועד הטייטה, האישור טרם התקבל]**, ובהתאם, כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בעלי המעמד המפורט בסעיף 1 לתעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ביחס לרכיבים ומכשירים שיכללו בהונה של מנורה ביטוח ובעלי מעמד נדחה ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה נוסף על היותם קודמים ביחס לרכיבים ולמכשירים הכלולים בהון הראשוני ובהון המשני (הון משני מורכב וכן הון משני נחות) (כהגדרתם בחוזרי המפקח על הביטוח). תשלומי קרן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים עשויים להידחות בשל התקיימותן של נסיבות משהות להון שלישוני מורכב כמפורט בסעיפים 9 ו-10 לתוספת הראשונה לשטר;

והואיל ומידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") העניקה דירוג "____" להנפקת סדרת כתבי ההתחייבות נדחים;

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 מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או הנאמן הן רק אותן הגבלות אשר נקבעו בשטר נאמנות זה או בתעודת כתבי ההתחייבות הנדחים, כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או כלפי הנאמן. החברה תהא רשאית לבצע כל פעולה אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה במפורש בשטר הנאמנות ו/או בתעודת כתבי ההתחייבות הנדחים.

1.5. בשטר נאמנות זה ובתעודת כתבי ההתחייבות הנדחים תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" - שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;

"החלטה מיוחדת" - כהגדרתה בתוספת השנייה לשטר הנאמנות ;

"החלטה רגילה" - החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכח מניין חוקי כמפורט בסעיף 15 לתוספת השנייה לשטר זה או באסיפה נדחית בה נכח מניין חוקי כמפורט בסעיף 16 לתוספת השנייה לשטר זה ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של מעל חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;

"הנאמן" - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר זה ;

"מרשם" - מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כקבוע בס' 35 ח'2 לחוק ;

"מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים" ו/או "מחזיקים" - כהגדרת המונח מחזיק בחוק ניירות ערך ;

"תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים" - תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים אשר נוסחה מופיע בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות ;

"חברה מדרגת" - חברת דירוג כמשמעה בחוק להסדרת פעילות חברות

דירוג האשראי, התשע"ד-2014 ;

- **"החוק" או "חוק ניירות ערך"**
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ;
- **"החוזר המאוחד"**
החוזר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר אשר תוקפו מיום 1 באפריל 2014, כנוסחו מעת לעת, ובכפוף לכללי הפרשנות שלו כמפורט במבוא לחוזר האמור.
- **"חוק החברות"**
חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
- **"יום עסקים"**
יום שבו מרבית הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות בשקלים ;
- **"קרן"**
סך הערך הנקוב של תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים ;
- **"יום מסחר"**
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
- **"הבורסה"**
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
- **"המפקח על הביטוח"**
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ;
- **"חוק הפיקוח"**
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;
- **"נסיבות משהות"**
כהגדרתן בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ;
- **"קבוצת מנורה"**
מנורה מבטחים החזקות בע"מ וכל תאגיד בשליטתה (כמשמעה בחוק הפיקוח), בין במישרין ובין בעקיפין ;
- **"מנורה ביטוח"**
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, בעלת השליטה בחברה ;
- **"סכום ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח"**
ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח כפי שמוגדר בהוראות הדין החלות על מבטח או בהנחיות המפקח על הביטוח, כפי שתהיינה מעת לעת ;

- "תאגיד מדווח" - כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

2. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ותחולת שטר הנאמנות

- 2.1. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') רשומים על שם, בני 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה שיונפקו על-פי שטר נאמנות זה.
- 2.2. החברה תנפיק את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') בתנאים כמפורט בשטר הנאמנות ובתעודות כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 2.3. החברה תפעל על מנת לרשום את כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יונפקו, ככל שיונפקו, על פי שטר נאמנות זה, למסחר בבורסה בסמוך לאחר הנפקתם. יובהר כי הרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים כפוף לאישור הבורסה ולהוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותו מועד.
- 2.4. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים אלו.
- 2.5. כתבי ההתחייבות הנדחים לא יהיו צמודים למדד או למטבע כלשהו.

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

מינוי הנאמן

- 3.1. החברה ממנה בזה את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות הנדחים, אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.2. היה והנאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות הנדחים, אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

כניסה לתוקף של הכהונה, תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

- 3.3. הנאמנות למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה.
- 3.4. כהונתו של הנאמן הראשון תסתיים על פי הקבוע בחוק ניירות ערך או על פי הוראות שטר זה.
- 3.5. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינוי בהתאם להחלטה על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.
- 3.6. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעה, התפטרות ופיטוריו יחולו הוראות חוק

ניירות ערך.

3.7. על אף האמור לעיל, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן תתקבל באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור וברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מקולות המצביעים באסיפה (למעט הנמנעים).

תפקידי הנאמן

3.8. תפקידי הנאמן יהיו בהתאם להוראות הדין ולשטר נאמנות זה.

רכישות כתבי התחייבות נדחים על ידי החברה או מחזיק קשור 4.

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת, בכל מחיר שיראה לה, את כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על פי שטר נאמנות זה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי. כתבי ההתחייבות הנדחים שירכשו על-ידי החברה יבוטלו, וימחקו מן המסחר בבורסה.

החברה לא תהיה רשאית להנפיק מחדש את כתבי ההתחייבות הנדחים שניקנו ו/או נפדו על ידה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים בגין אותם כתבי התחייבות נדחים שנרכשו על ידה. למען הסר ספק, יתרת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן במרשם וכן במידת הצורך גם בחברה לרישומים, בהתאם.

4.2. מובהר בזאת, כי רכישה של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה או על ידי מנורה ביטוח תיחשב כפדיון מוקדם, ועל כן עליה לעמוד בתנאי הפדיון המוקדם בסעיף 8 לתוספת הראשונה לשטר זה.

4.3. חברה בשליטה של החברה ו/או תאגיד אחר בשליטתה ו/או בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או תאגיד בשליטת בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) (להלן: "מחזיק קשור"), רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת כתבי התחייבות נדחים על פי שיקול דעתם ובכפוף לכל דין. במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור תמסור החברה על כך דוח מיידי בהתאם להוראות הדין.

בכפוף לכל דין, כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יוחזקו כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה ייחשבו לנכס של אותו גוף, ולא יימחקו מהמסחר בבורסה, ובלבד שכתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לא יקנו זכות הצבעה באסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא ייחשבו לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי כל עוד הם מוחזקים בידי מחזיק קשור כאמור, למעט במקרה שמחזיק קשור כאמור הינו משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אשר אינו מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים עבור עצמו. למען הסר ספק יובהר כי כתבי התחייבות נדחים אשר יוחזקו על-ידי מחזיק קשור יקנו את כל יתר הזכויות הנלוות לכתבי התחייבות נדחים מלבד זכות ההצבעה כאמור לעיל.

5. הנפקות נוספות של כתבי התחייבות נדחים והרחבות סדרה

5.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות הדין להנפיק בכל עת, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, סדרות נוספות של כתבי התחייבות נדחים (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 כתבי ההתחייבות הנדחים, שווים להם או נחותים מהם וכן החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בין שהם עדיפים על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, שווים להם או נחותים מהם, והכל בכפוף לאישור הבורסה, תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

5.2. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, כתבי התחייבות נדחים נוספים מסדרה ד' זו בתנאים כפי שתמצא לנכון, לרבות הנפקת כתבי התחייבות נדחים בדרך של הגדלת הסדרה בשיעור ניכיון ו/או פרמיה השונה משיעור הניכיון ו/או הפרמיה שעל פיהם בוצעו הנפקות קודמות של כתבי ההתחייבות הנדחים מסדרה זו, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. למען הסר ספק הובהר, כי הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים נוספים מסדרה זו תיעשה במסגרת שטר הנאמנות והוראות שטר הנאמנות יחולו עליהן, וכי כתבי ההתחייבות הנדחים הקיימים מאותה סדרה וכתבי התחייבות נדחים נוספים מאותה סדרה (ממועד הוצאתם) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. יובהר כי החברה איננה מתחייבת כי הגדלת הסדרה כאמור לא תביא להורדת הדירוג של כתבי ההתחייבות הנדחים, כפי שהיה ערב ההרחבה.

5.3. היה והחברה תבחר להנפיק כתבי התחייבות נדחים בדרך של הגדלת סדרה בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של כתבי ההתחייבות הנדחים הקיימים, אזי, תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים האמורים, ייקבע לכתבי ההתחייבות הנדחים האמורים שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים בסדרה, ככל שיהיו (להלן: "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל כתבי ההתחייבות הנדחים מהסדרה בהתאם לאותו שיעור. לאחר הגדלת הסדרה תגיש החברה דוח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגנ"א) בו תודיע מהו שיעור הניכיון המשוקלל של הסדרה וינוכה מס במועדי הפדיון של כתבי ההתחייבות הנדחים 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 המיסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה זה, תפרסם החברה דיווח מיידי לאחר הרחבת הסדרה בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון בעת פדיון סדרה ד', וחברי המסלקה ינכו מס במקור בעת פדיון כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון, בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק כתבי התחייבות נדחים טרם הגדלת הסדרה (לרבות העדר ניכיון). במקרה זה, נישום שהחזיק את כתבי ההתחייבות הנדחים לפני הגדלת הסדרה ועד לפדיון כתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין. אם הגדלת הסדרה צפויה להיות ללא ניכיון, אזי הגדלת הסדרה תבוצע בלא פחות מהערך המתואם של כתבי ההתחייבות הנדחים, על מנת שלא ייווצר ניכיון נוסף. יודגש, כי אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מעת רשות המיסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים.

6. **הכרה בתמורת כתבי ההתחייבות הנדחים כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח**

6.1. תמורת כתבי ההתחייבות הנדחים שמונפקים על פי שטר נאמנות זה הוכרה על ידי המפקח על הביטוח כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח כמשמעות מונחים אלו בהוראות הדין ו/או הנחיות המפקח על הביטוח ובהתאם תשלומי הקרן ו/או הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים עשויים להידחות בשל התקיימות של נסיבות משהות להון שלישוני מורכב כמפורט בסעיפים 10 ו-11 לתנאים הרשומים מעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.

6.2. הכרה בהתחייבויות מנורה ביטוח על-פי כתבי ההתחייבות הנדחים בגדר הון שלישוני מורכב כאמור לעיל, אין בה כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאיהם של כתבי ההתחייבות הנדחים או על הזכויות הנלוות להם, בכפוף למפורט בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.

6.3. לאור ההכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים, על ידי המפקח על הביטוח כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח כאמור, תעמוד סדרה ד' לפירעון (קרן) בתשלום אחד אשר ישולם ביום 1 ביולי, 2027 (אלא אם כן עשתה החברה קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם כמפורט להלן).

7. **דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים**

7.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של הקרן על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שהדבר בשליטתה, כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. לעניין זה מובהר, כי העברת כתבי ההתחייבות הנדחים לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג. החברה אינה מתחייבת שלא להחליף את חברת הדירוג לאורך כל חיי כתבי ההתחייבות הנדחים.

7.2. מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שכתבי ההתחייבות הנדחים יפסיקו להיות מדורגים בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את כתבי ההתחייבות הנדחים בחברה מדרגת אחרת, תפרסם החברה דיווח מיידי, בו יפורטו הסיבות להפסקת הדירוג או החלפת החברה המדרגת כאמור וזאת במועד הנדרש לכך

על פי דין ובכל מקרה תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה.

8. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

לא חלות על החברה מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.

על מנורה ביטוח חלות מגבלות על חלוקת דיבידנד, בהתאם להוראות המפקח על הביטוח החלות עליה, לרבות כמפורט בסעיף 12 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

9. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית אשר ישתלמו על-פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ועל-פי שטר זה.

10. פירעון מיידי

10.1. בכפוף לתנאי סעיף 10.210.2 להלן, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב) לכנס אסיפת מחזיקים שעל סדר יומה יהא העמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים, כולה או חלקה ויהיה חייב לזמן אסיפה על פי דרישה של מחזיקים המחזיקים בלפחות 5% מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "האסיפה"). ואלה האירועים (בסעיף זה - "החברה" - החברה ו/או מנורה ביטוח):

10.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים תוך 14 ימי עסקים ממועד פירעונו של אותו סכום. להסרת ספק יובהר, כי דחייתם של תשלומי קרן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, בשל התקיימותן של נסיבות משהות, מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ואינה מקימה לנאמן ו/או למחזיקים כל זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

10.1.3. אם תוגש על ידי מי מנושי החברה לבית המשפט בקשה במסגרת סעיף 350 לחוק החברות או אם ניתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות (והכל למעט אם מדובר בפירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת, או שינוי מבנה או הליך דומה אחר ולמעט הסדרים בין החברה לבעלי מניותיה ו/או נושיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של החברה), וצו בית המשפט או החלטה כאמור לא בוטלו תוך 45 יום ממועד מתן הצו או ההחלטה וכל עוד הצו או ההחלטה בתוקף. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או נתמנה מפרק זמני לחברה או

תתקבל כל החלטה בעלת אופי שיפוטי דומה וצו או מינוי כאמור לא יבוטל תוך 45 יום. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.5. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים זמני לחברה או לעיקר נכסיה או מונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לעיקר נכסי החברה ובקשה או מינוי כאמור לא נדחו או בוטלו תוך 45 יום ממועד הוצאתם וכל עוד הינם בתוקף. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.6. אם יוטל עיקול על עיקר נכסי החברה והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום הטלתו. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.7. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד עיקר נכסי החברה והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) יום מיום ביצועה. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.8. אם החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש ממשי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תודיע על כוונה לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או קיים חשש ממשי כי תחדל מלנהל את עסקיה, ככל שקיימים ו/או שיהיו לה עסקים כאמור, למעט מיזוג המותר בהתאם להוראות סעיף 10.1 זה.

10.1.9. אם החברה תפר או לא תמלא תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים בשטר הנאמנות או בתעודת כתבי ההתחייבות הנדחים (אשר מצורפת כתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), ויש בכך כדי לפגוע באופן מהותי במחזיקים.

10.1.10. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, שלא בדרך של שינוי מבנה או מיזוג בתוך קבוצת מנורה או שלא בדרך של שינוי מבנה או מיזוג אחר המותר לפי הוראות סעיף 10 זה.

10.1.11. אם בוצע מיזוג של החברה, כמשמעו בחוק החברות, עם ולתוך תאגיד אחר, שאינו חברה בקבוצת מנורה, והחברה הקולטת במיזוג לא הצהירה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים.

10.1.12. אם החברה תחדל מלהיות חברה בשליטה (כמשמעותה בחוק הפיקוח) (במישרין או בעקיפין) של חברה מקבוצת מנורה, למעט אם בוצע מיזוג בהתאם לסעיף 10.1.11 לעיל.

לצורך סעיף זה, "עיקר נכסי החברה" ייחשבו ל - 51% מנכסי החברה על פי הדוחות

הכספיים של החברה.

להסרת ספק מובהר, כי התקיימות נסיבות משהות לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי, ובהתקיים נסיבות משהות לא ניתן יהיה להפעיל את הוראות שטר הנאמנות לעניין העמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים.

עוד יובהר, כי דחייתם של תשלומי קרן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, בשל התקיימותן של נסיבות משהות, כאמור בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה, מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ואינה מקימה לנאמן ו/או למחזיקים כל זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים. עוד

10.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.12 (כולל) לעיל:

10.2.1. אם תכונס אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 10.1 לעיל, שעל סדר יומה יהא הצעת החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים, תינתן הודעה על מועד כינוס האסיפה 21 יום לפני מועד כינוסה.

למרות האמור בסעיף 10.2.1 לעיל, הנאמן יהיה רשאי לקצר את המועד האמור בסעיף 10.2.1 לעיל ליום אחד לפני מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה מיידי על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח הזימון את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

10.2.2. למרות האמור בסעיפים 10.1 ו- 10.2.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את כתבי ההתחייבות הנדחים שטרם נפרעו לפירעון מיידי אלא לאחר שהנאמן ייתן לחברה התראה מראש ובכתב על כוונתו לפעול כך, והחברה לא תמלא אחר האמור בהתראה תוך 30 ימים ממועד קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לשלם את הסכומים שבפיגור או למלא אחרי ההוראות האחרות של שטר הנאמנות וכתבי ההתחייבות הנדחים אשר הפרתן או אי מילוין מהוות עילה לפעולות הנאמן כאמור או להחזיר לקדמותו את מצב הדברים אשר היווה עילה לפעולות הנאמן.

למרות האמור בסעיף 10.2.2 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי בדחייה כאמור בסעיף 10.2.2 לעיל יש כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים, יהיה הנאמן רשאי לקצר את המועד האמור בסעיף 10.2.2.1 לעיל, ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הפגיעה האמורה בזכויות המחזיקים, ובכל מקרה לא פחות מ-7 ימים. עשה כן, ינמק הנאמן את הסיבות לקיצור המועד האמור.

10.2.3. הנאמן יהיה רשאי לבטל את כינוס האסיפה אם עד למועד כינוסה הודיעה החברה לנאמן בכתב כי בוטל או הוסר האירוע המפורט בסעיף 10.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה.

10.2.4. במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא התקבלה אצל הנאמן הודעה כאמור בסעיף 10.2.3, והתקבלה החלטה מיוחדת של מחזיקי כתבי

ההתחייבות הנדחים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, וניתנו ההודעות לחברה כאמור בסעיף 10 זה לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים.

10.3. **מובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים שטרם נפרעו, ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הביטוח. המפקח על הביטוח עשוי לתת את אישורו או להימנע מלתיתו לפי שיקול דעתו הבלעדי בשים לב בין היתר למעמדם הנחות של כתבי ההתחייבות הנדחים ביחס להתחייבויותיה של מנורה ביטוח לרבות כלפי מבוטחיה.**

10.4. מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 10 זה כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו, מכח פרסומים פומביים של החברה או מכח הודעה בכתב של החברה שתשלח אליו לפי סעיף 24 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

10.5. בהתאם להוראות סעיף 35(א)(א3) לחוק, יצוין כי, כתבי ההתחייבות הנדחים הינם מהסוגים המנויים בתוספת שלישית א1 לחוק ובהתאם סעיף 35ט1 לחוק לא יחול על כתבי ההתחייבות הנדחים.

10.6. מובהר כי אין באי מימוש זכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או באי העמדה לפירעון מיידי בקורות איזה מהמקרים המפורטים לעיל כדי להוות ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או של הנאמן על פי שטר הנאמנות או על פי דין.

10.7. החלטת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי תתקבל בהחלטה מיוחדת, כהגדרתה בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

11. **תביעות והליכים בידי הנאמן**

11.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, 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 זה. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור לעיל לפי דרישתם של מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת של המחזיקים, אלא אם 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 כתבי ההתחייבות הנדחים לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות המחזיקים ובכפוף לכל דין. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 10 לעיל ולא מכוח סעיף זה.

11.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי (בכפוף להוראות

התוספת השנייה לשטר לעניין כינוס אסיפות המחזיקים) ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים. כמו כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

11.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של המחזיקים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי (בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר לעניין כינוס אסיפות המחזיקים) ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה של המחזיקים של לפחות 5% מהקרן של כתבי ההתחייבות הנדחים בהתאם למפורט בתוספת השנייה לשטר זה.

11.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, 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 לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי (בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר לעניין כינוס אסיפות המחזיקים) ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים.

11.5. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי הנאמן רשאי לפנות לערכאות משפטיות גם לפני העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, ולאחר מכן למתן כל צו אחר באשר לניהול הנאמנות כפי שימצא לנכון.

11.6. הנאמן ייתן הודעה לחברה לפני נקיטת פעולות על ידו על פי סעיף זה.

12. חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן כתוצאה מביצוע פעולות נאמנות על פי שטר הנאמנות, יוחזקו על-ידי בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק שכר טרחתו; **שנית** - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל כפל שכר או כפל החזר הוצאות כאמור הן מהחברה והן מהמחזיקים); **שלישית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כמפורט להלן); **רביעית** - כדי לשלם למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי **חמישית** - כדי לשלם למחזיקים את הריבית המגיעה להם לפי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שישית** - כדי לשלם למחזיקים את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על-ידי החברה או באופן אחר, ואת **העודף**, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או

לחליפיה.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקים כאמור כפוף לזכויות שוות או עדיפות של נושים אחרים של החברה ולתשלומי מס הנדרשים על פי דין (אם תהיינה כאלה בהתאם לכל האמור בשטר הנאמנות).

13. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים וחלף ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן ולנאמן ולמחזיקים לא תהא כל טענה כנגד החברה במקרה כאמור בקשר עם העברת התשלום כאמור בסעיף זה לעיל. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. מובהר, כי האמור בסעיף זה, לא יחול במקרה שמתקיימות בחברה נסיבות משהות, כאמור בסעיפים 9 ו-10 לתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.

14. סמכות לעכב חלוקת כספים

למרות האמור בסעיף 12 לעיל, במקרה שסכום הכספים שיעמוד בזמן שהוא לחלוקה, בהתאם לסעיף 12 לעיל, יעמוד על סכום של פחות ממיליון (1,000,000) ש"ח, יהיה הנאמן רשאי, לפי ראות עיניו, לחלק את הכספים למחזיקים או להשקיע כספים אלו, כולם או מקצתם, בכפיפות לכל הוראה שבדין, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה. 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 12 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 למחזיקים בתום התקופה.

15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

15.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי התחייבות נדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, למעט תשלומים שלא שולמו עקב התקיימות נסיבות משהות, כאמור בסעיף 9 לתוספת הראשונה לשטר זה, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלומו ואילו המחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

15.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו כאמור בסעיף 15.1 לעיל, תוך 30 יום מהמועד הקבוע לתשלום את סכום התשלום, ותודיע בכתב על פי

הכתובות המצויות ברשותה למחזיקים שעבורם הופקד הסכום על הפקדה כאמור, והפקדה כאמור, תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיון כתבי ההתחייבות הנדחים.

15.3. הנאמן יפקיד בבנק בחשבונות נאמנות כל סכום כאמור, לזכות אותם מחזיקים וישקיעו בהשקעות שמותר להשקיע בהן כספי נאמנות על פי הדין או על-פי שטר הנאמנות.

15.4. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים האמורים, בגין אותם סכומים יותר מאשר התמורה שתקבל ממימוש ההשקעה האמורה לצורך תשלום בפועל של הסכומים המגיעים לזכאים האמורים, בניכוי ההוצאות הקשורות בה, במימושה ובניהול החשבונות 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 כתבי ההתחייבות הנדחים. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן לחברה את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו כאמור לעיל, שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים עד לתום שבע שנים ממועד הפדיון הסופי של כתבי ההתחייבות הנדחים והנאמן יהיה פטור מתשלום הסכומים האמורים למחזיקים הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור המחזיקים 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 כתבי ההתחייבות הנדחים לא נדרשו הכספים האמורים על ידי המחזיקים, יעמדו הכספים האמורים לרשות החברה לכל מטרה שהיא ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לא יהיו זכאים לקבלת כספים כאמור.

15.5. הנאמן יודיע למחזיקים על היום והמקום שבו יבוצעו כל או איזה תשלום לפי סעיף 12 לעיל בהודעה מוקדמת של 14 יום, שתימסר באופן הנזכר בסעיף 24 להלן. לאחר היום הקובע בהודעה יהיה מחזיק זכאי לריבית (ככל שקיימת) אך ורק על היתרה הבלתי מסולקת מסכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם לו כאמור.

15.6. הנאמן יעביר את הכספים שהצטברו לזכות מחזיקים כאמור בסעיף 15 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.

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר נאמנות זה, יושקעו על ידי אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בפיקדונות בנקאיים או באגרות חוב של מדינת ישראל או במלווה קצר מועד של מדינת ישראל בלבד וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר נאמנות זה. 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 13 ו-16, לפי העניין.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה התחייבה כלפי הנאמן, בין היתר, את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שכתבי ההתחייבות הנדחים טרם נפרעו במלואן:

- 17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 17.2. להודיע לנאמן בכתב על קרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיף 10.1 לעיל (עילות לפירעון מיידי) מיד עם היוודע לה עליהם.
- 17.3. לתת ולהורות לרואי החשבון שלה לתת לנאמן/או לאנשים שיצווה, אינפורמציה שתהיה דרושה באופן סביר לצורך הגנה על המחזיקים, ובלבד שמתן האינפורמציה כאמור לא יטיל על החברה עלויות בלתי סבירות. הנאמן מתחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, לא לגלות אותו לאחר ולא לעשות בו כל שימוש אלא אם גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, שטר הנאמנות או צו של בית משפט. מובהר בזאת כי, העברת מידע לאסיפה של המחזיקים לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות לא תהווה הפרה של חובת הסודיות האמורה.
- 17.4. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים הקשורים בעסקיה במשרדה, ולאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בפנקסי החשבונות במסמכים האמורים. הנאמן מתחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, לא לגלות אותו לאחר ולא לעשות בו כל שימוש אלא אם גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, שטר הנאמנות או צו של בית משפט. מובהר בזאת כי, העברת מידע לאסיפה של המחזיקים לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות לא תהווה הפרה של חובת הסודיות האמורה.
- 17.5. להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.
- 17.6. למסור לנאמן כל מידע סביר שיידרש על ידי הנאמן לצורך מילוי תפקידו. החברה תהיה רשאית לסרב לדרישת הנאמן כאמור, מנימוקים סבירים, בכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.
- 17.7. למסור לנאמן את ההסכם עם מנורה ביטוח מיום 29 באפריל 2007 (כמפורט בסעיף 16.2 לתוספת הראשונה לשטר זה) וכן לעדכן את הנאמן בכל שינוי שיחול בהסכם זה.

החברה תמסור לנאמן כל עוד לא נפרעו כתבי ההתחייבות הנדחים במלואם :

- 18.1. לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לפרסומם, דוחות כספיים מבוקרים מאוחדים 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.
- 18.2. כל דוח פומבי שיוגש לרשות לניירות ערך באותו מועד בו היא מגישה אותו לרשות. פרסומם במגנ"א של הדוחות האמורים ייחשב כהמצאת הדוחות כאמור לנאמן.
- 18.3. למסור לנאמן על פי דרישתו בכתב, תוך 14 יום לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים, אישור חתום על ידי החברה על כך שלפי מיטב ידיעתה, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר הנאמנות (לרבות הפרה של תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים), אלא אם צוין בו במפורש אחרת.
- 18.4. למסור לנאמן על פי דרישתו בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא משרה בחברה כי כל התשלומים למחזיקים שולמו במועדם, ואת יתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 18.5. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת כתבי התחייבות נדחים על-ידי החברה או חברה בת, כאמור בסעיף 4 לעיל.
- 18.6. למסור לנאמן פרטי התקשרות עם המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים ולעדכן בכל שינוי שחל בפרטי התקשרות אלו עם היוודע לחברה על שינוי כאמור. כמו כן, למסור לנאמן הודעות בדבר העברת כתבי התחייבות נדחים על-ידי המחזיקים, כאמור בסעיף 6 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות במסגרתן יצוינו פרטי התקשרות עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים החדשים כתוצאה מהעברה כאמור.
- 18.7. העתק של כל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים ופרטי כל מידע שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת וכל מידע נוסף והכל לפי דרישה סבירה של הנאמן ובמידה הדרושה לצורך מילוי תפקידו של הנאמן לשם הגנת זכויות המחזיקים.
- 18.8. הנאמן התחייב, בחתימתו על שטר הנאמנות, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו כאמור בסעיף זה לעיל. מובהר כי העברת מידע למחזיקים לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.
- 18.9. כל עוד כתבי ההתחייבות הנדחים יוחזקו בידי הציבור, תפרסם החברה, במסגרת דיווחים מיידיים, את דוחותיה התקופתיים והרבעוניים של מנורה ביטוח במועדים שנקבעו לפרסום דוחות תקופתיים ודוחות רבעוניים בהוראות המפקח על הביטוח, ובסמוך לאחר מועד פרסומם על ידי מנורה ביטוח.
- 18.10. אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, תמסור החברה לנאמן את הדיווחים כנדרש

מתאגיד שאינו תאגיד מדווח בהתאם לחוזר המאוחד ובמועדים הקבועים בו. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.

19. דיווח על-ידי הנאמן

הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

- 19.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.
- 19.2. דיווחים על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.
- 19.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

שכר וכיסוי הוצאות הנאמן מפורטים ב**נספח א'** לשטר זה.

בהתאם להוראות סעיף 135ה(א) לחוק ניירות ערך, מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו על פי סעיף 135ב(א) או 135ד(ד) לחוק, יישאו המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו הוא מונה אם ההפרש הוא בלתי סביר.

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

21. סמכויות מיוחדות

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

21.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

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

21.4. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב

ולכנסה.

21.5. 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.

21.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט וכפוף להוראות שטר זה לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בחוסר תום לב או בזדון.

21.7. 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.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח ו/או יועץ (כאמור בסעיף 21.2 לעיל), לרבות מראש, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

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.

23. שיפוי הנאמן

23.1. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי חוק ובכפוף להוראות סעיף 23 זה להלן, הנאמן יהיה רשאי לגבות ולשלם לעצמו או לאדם אחר שמונה על-ידו בהתאם לשטר זה או למי שבא מכוחו, מתוך כל הסכומים שיהיו בידיו כתוצאה מביצוע הנאמנות לפי שטר הנאמנות, את כל הסכומים שיגיעו למי מאלה, אם לשם כיסוי הוצאות סבירות מכל סוג שהוא שתוצאנה על-ידו לשם ביצוע הנאמנות, ואם לשם שיפוי לו יהיה מי מאלה זכאי לפי שטר זה או לפי כל דין. הנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור, והכול ובלבד שמדובר בהוצאות סבירות שהוצאו אגב ביצוע הנאמנות כאמור בשטר הנאמנות. כל הסכומים האמורים בסעיף זה יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בכפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

23.2. הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוחיו או מומחה שימנה (להלן:

"הזכאים לשיפוי" יהיו זכאים לשיפוי מהחברה ומהמחזיקים (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 להלן) בגין:

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

23.2.2. שכר הזכאים לשיפוי וכל הוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא בקשר לפעולות שביצעו או שיהיה עליהם לבצע מכוח שטר הנאמנות זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת המחזיקים ו/או לפי דרישת החברה.

23.2.3. והכול בתנאי כי:

(1) הזכאים לשיפוי לא יהיו רשאים לדרוש אותן מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וכלל שתקום לו זכות כאמור; וכן -

(2) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה;

(3) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

(4) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

23.3. על אף האמור לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות המחזיקים ו/או 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 החברה ו/או המחזיקים, לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע על-ידי הנאמן באופן סביר כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים (להלן: "**כרית המימון**"). במקרה בו החברה לא תפקיד את הסכום האמור במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקים כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. במקרה בו המחזיקים יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, או ימנעו ממתן אישור מפורש לכך, וכן בכפוף לאמור להלן, עד לקיום אסיפת מחזיקים כאמור, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת המחזיקים כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים

כאמור.

23.4. על אף האמור לעיל, הנאמן יהיה חייב לנקוט בהליכים ללא דיחוי, גם אם טרם קיבל את הסכמת החברה או המחזיקים לשאת בהוצאותיו, ככל שהמתנה לתגובת החברה או להחלטת המחזיקים עלולה לסכן באופן מהותי את זכותם של המחזיקים לממש את זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות ונספחיו.

23.5. התחייבות השיפוי:

23.5.1. תחול על החברה בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו על פי שיקול דעת הנאמן ו/או על פי כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 23.5 זה (בכפוף להוראות סעיף 23.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.5.1 לעיל.

23.6. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 23.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

23.6.1. הכספים יגבו באופן הבא:

(1) ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 13 לעיל.

(2) שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על כתבי ההתחייבות הנדחים (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.8 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של כתבי ההתחייבות

הנדחים אותם מחזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים 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 12 לעיל.

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

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

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

23.8. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 23 זה.

23.9. לעניין קדימות החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 12 לעיל.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקים תינתן על ידי מערכת הדיווח של רשות ניירות ערך, באתר האינטרנט של המגנ"א, שכתובתו: <http://www.magna.isa.gov.il>. הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה.

24.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה ו/או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או 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 שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגור בפקסימיליה או 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.

- 24.3. העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים ישלחו על ידי החברה גם לנאמן.
- 24.4. הודעה אשר תפרסם החברה באמצעות מערכת מגנ"א יראו אותה כהודעה אשר העבירה החברה לנאמן.

25. ויתור; פשרה; ושינויים בתנאי שטר הנאמנות

- 25.1. החברה והנאמן יהיו רשאים בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, לשנות את שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

25.1.1. השינוי אינו נוגע למועדי התשלומים, שיעור הריבית, עילות להעמדה לפירעון מיידי ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן, ובנוסף, הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים. הוראות אלו לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

25.1.2. המחזיקים הסכימו לשינוי שהתקבל באסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שנכחו בה בין בעצמם או על ידי באי כוחם מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים מן היתרה האמורה וברוב של שני שלישים מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

- 25.2. בנוסף ובכפוף להוראות חוק ניירות ערך:

25.2.1. הנאמן יהיה רשאי בכפוף לכל דין, כאשר אין בדבר משום פגיעה בזכויות המחזיקים, ויהיה חייב בהתאם להחלטה כאמור בסעיף 25.1.2 לעיל, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה (למעט לגבי מועדי התשלומים, שיעור הריבית, עילות להעמדה לפירעון מיידי ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן).

25.2.2. כמו כן רשאי הנאמן, באישור מוקדם על-ידי החלטה כאמור בסעיף 25.1.2 לעיל, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, או מי מהם, לפי שטר הנאמנות. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של המחזיקים כאמור לעיל, יהא הנאמן פטור מכל אחריות בגין ביצוע הפשרה.

25.2.3. במקרה של שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים תהיה החברה רשאית לדרוש מכל אחד מהמחזיקים למסור לה את התעודות שבידו, לשם הוספת

הערה עליהן בדבר השינוי האמור.

25.2.4. החברה תמסור למחזיקים הודעה על כל שינוי כאמור מיד עם ביצועו.

25.2.5. מובהר, כי כל פשרה ו/או שינוי של שטר הנאמנות כאמור לעיל, יהיו כפופים לאישור מראש ובכתב של המפקח על הביטוח.

26. מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

26.1. החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות נדחים לגבי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

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

26.3. החברה תודיע לנאמן על כל שינוי במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות נדחים.

27. זימון אסיפות של מחזיקים

אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות נדחים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. תחולת הדין

כתבי ההתחייבות הנדחים כפופים להוראות הדין הישראלי. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי.

29. תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968

אלא אם נקבעו הוראות אחרות בשטר זה, מפורשות, יחול חוק ניירות ערך על שטר נאמנות זה. לפיכך, בכל עניין שלא נזכר בשטר הנאמנות וכן במקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לבין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה ו/או הוראות כל דין אחר שאינן ניתנות להתניה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות החוק. יובהר, כי כתבי ההתחייבות הנדחים הכלולים בשטר נאמנות זה הינם מן הסוג המפורט בסעיף 1 לתוספת שלישית אי' לחוק ניירות ערך, לפיכך לא יחולו עליהם ההוראות המנויות בסעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך.

30. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר נאמנות זה על נספחיו ותוספותיו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

31. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל כתבי ההתחייבות הנדחים, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מההתחייבויות לנאמן על-פי שטר זה וכתבי ההתחייבות הנדחים, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה וכתבי ההתחייבות הנדחים, 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 וכתבי ההתחייבות הנדחים).

32. מענים

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

33. אחריות הנאמן

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

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

34. הסכמים אחרים

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

ולראיה באו הצדדים על החתום :

רזניק פז נאמנויות בע"מ

על ידי: _____

ועל ידי: _____

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

על ידי: _____

ועל ידי: _____

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

עו"ד, _____

אני הח"מ מנורה מבטחים ביטוח בע"מ חברה מספר 52-004254-0, מתחייבת בזאת לשאת בתשלום מלוא הסכומים בגין קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, והריבית בגינם והכל כאמור בשטר נאמנות זה.

מובהר בזאת כי התחייבותי זו הינה בעלת מעמד שווה לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי ו/או יונפקו על ידי בעתיד ונדחית ליתר התחייבויותי כלפי נושי.

ב _____ 2015

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

תאריך

אני הח"מ _____ עו"ד, מאשר 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 מאשר את חתימתם של ה"ה _____ ו- _____ בשם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ.

עו"ד, _____

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד')

מונפקים בזה כתבי התחייבות נדחים העומדים לפירעון בתשלום אחד בשנת 2027, הנושאים ריבית שנתית קבועה כאמור להלן.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') רשומים על שם

מספר תעודה: 1

ערך נקוב כולל של כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו: _____ ש"ח.

שיעור הריבית השנתית: ____%.

הבעלים הרשום של כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו: החברה לרישומים של _____ בע"מ.

1. התחייבות מנורה ביטוח לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון כתבי ההתחייבות הנדחים על פי כתב התחייבות נדחה זה הינה בעלת המאפיינים הבאים: (1) קודמת להתחייבויות מנורה ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני ובהון המשני שלה (הון משני מורכב וכן הון משני נחות) (כהגדרתם בחוזרי המפקח על הביטוח); (2) בעלת מעמד שווה להתחייבות מנורה ביטוח בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שמנורה ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון שלישוני מורכב; ו- (3) נדחית ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה.

2. תעודה זו מעידה, כי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: "החברה") תשלם, ביום 1 ביולי 2027, 100% מערכם הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום של כתבי ההתחייבות הנדחים במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות, מיום ____ ב-2015, בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).

3. כתבי ההתחייבות הנדחים נושאים ריבית בשיעור הריבית השנתית הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

4. כתבי ההתחייבות הנדחים לא יהיו צמודים למדד או למטבע כלשהו.

5. כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.

6. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים ויחייבו את החברה ואת המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים.

7. התשלום של הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או

בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.

8. כל כתבי ההתחייבות הנדחים מסדרה זו יעמדו בדרגה שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.

9. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור של החברה, כתב התחייבות נדחים מסוג שונה או סדרות אחרות של כתבי התחייבות נדחים 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 כתבי ההתחייבות הנדחים, 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 5 לשטר הנאמנות ובכפוף לאישור הבורסה ו/או מסלקת הבורסה, לפי העניין וככל שיידרש.

10. כל העברה של כתבי ההתחייבות הנדחים כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת כתב ההתחייבות הנדחה.

נחתם על-ידי החברה ביום ____ ב-____ 2015.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

על-ידי :

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשרת כי כתב התחייבות נדחה זה נחתם על ידי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי כתב התחייבות

נדחה זה.

עו"ד, _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

בכתב החייבות נדחה זה תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים :

"כתבי התחייבות נדחים" - כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') של החברה ;

"החברה" - מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ ;

"שטר הנאמנות" - שטר נאמנות, אשר כתב התחייבות נדחה זה מצורף אליו, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;

"הנאמן" - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכחן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר הנאמנות ;

"החוק" - חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;

"פנקס" - פנקס (מרשם) מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות ;

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

"מרווח סיכון מקורי" - ההפרש בין הריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 3 להלן לבין ריבית חסרת סיכון, כהגדרתה בסעיף זה להלן, אשר תחושב בתום יום המסחר ביום ההנפקה (קרי, בתום יום המסחר שבו יתקיים המכרז הציבורי להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: **"יום ההנפקה"**)). לעניין זה מובהר כי הריבית אשר תיקבע בהנפקה, משמעה הריבית האפקטיבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים. במסגרת דיווח שתפרסם החברה בקשר עם תוצאות ההנפקה תפרסם החברה את שיעור מרווח הסיכון המקורי ;

"יום עסקים" - יום שבו מרבית הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות בשקלים ;

"קרן" - הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים ;

- "החלטה מיוחדת" -** כהגדרתה בתוספת השנייה לשטר הנאמנות ;
- "החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ ;
- "יום מסחר" -** יום שבו מתנהל מסחר בבורסה ;
- "מסלקת הבורסה" -** מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
- "ריבית חסרת סיכון" -** שיעור התשואה ברוטו לפי חישוב סינטי של תשואת אג"ח ממשלתי למח"מ דומה למח"מ כתבי ההתחייבות הנדחים (בהנחה של פדיון מוקדם לפי סעיף 8 להלן). החישוב הסינטי יבוצע לפי שיעור התשואה ברוטו של אג"ח ממשלתי מהסוגים שיפורטו בדוח הצעת המדף, כפי שיהיו ביום ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים, בתום יום המסחר. מובהר, כי בכל מקרה בו יחול במהלך תקופת ריבית שינוי בתשואה כאמור, לא יחול שינוי בריבית על כתבי ההתחייבות הנדחים.
- תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים אלו.
- 2. הקרו**
- 2.1. בכפוף ליתר תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תיפרע בתשלום אחד, ביום 1 ביולי 2027.
- 2.2. קרן כתבי ההתחייבות הנדחים והריבית בגינה לא יהיו צמודים למדד או למטבע כלשהו.
- 2.3. הנפקתם הראשונה של כתבי ההתחייבות הנדחים תהא על פי ערכם הנקוב, היינו ללא ניכיון.
- 3. ריבית**
- 3.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של % __ אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 בינואר ו- 1 ביולי של כל שנה קלנדרית, בעד תקופה של שישה (6) חודשים, של כל אחת מהשנים 2016 ועד 2027 (כולל) אשר תסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה כמפורט להלן (להלן: "**שיעור הריבית**"). שיעור הריבית החצי שנתי יהא שיעור הריבית הקבוע בכתב התחייבות נדחה זה, לחלק לשניים. התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 בינואר 2016, כמפורט בסעיף 3.3 להלן.

- 3.2. הריבית אינה צמודה למדד או למטבע כלשהו.
- 3.3. תשלום הריבית הראשון יהא ביום 1 בינואר 2016, ויחושב על פי תקופת הריבית אשר תחל ביום המסחר הראשון שלאחר יום ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים (קרי, ביום __ ביוני 2015) ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**). שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר ימים בתקופה האמורה החברה תודיע על שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה ועל שיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע עם פרסום תוצאות ההנפקה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 3.4. התשלום האחרון של הריבית יעשה ביחד עם התשלום האחרון של הקרן וכנגד מסירת תעודות בגין כתבי ההתחייבות הנדחים לחברה, וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון (להלן: **"מועד הפדיון ותשלום הריבית"**).
- 3.5. החברה רשאית לשנות את הריבית הקבועה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, במהלך חייהם של כתבי ההתחייבות הנדחים, ובלבד שידובר בתוספת ריבית על הריבית הקבועה, כמפורט בסעיף 8.1.2 לתוספת זו.
- 3.6. אם נקבע מועד הפדיון ותשלום הריבית או מועד תשלום הריבית בלבד, לפי העניין, ביום שאיננו יום עסקים, יידחה מועד הפדיון ותשלום הריבית או מועד תשלום הריבית בלבד, לפי העניין, ליום העסקים הבא אחריו, ולא יחול תשלום נוסף בגין הדחייה.
- 3.7. מכל תשלום ריבית ינוכה תשלום מס כדין.
- 3.8. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תעודת כתב התחייבות נדחה זה, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה תוספת של 0.5% על ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים, והכול על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל.
- 3.9. על אף כל האמור לעיל מובהר, כי דחיית תשלום קרן בגין התקיימות נסיבות משהות, כמפורט בסעיפים 9 ו-10 להלן, לא תהווה הפרה של תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ועל כן הריבית בגין דחייה כאמור תהא הריבית הקבועה בסעיף 11 להלן, ודחייה כאמור לא תישא ריבית פיגורים כלשהי. החברה תודיע למסלקת הבורסה, בכתב, על דחיית תשלום קרן כאמור לעיל.
4. **תשלומי הקרן והריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים**
- 4.1. התשלומים על חשבון הריבית ישולמו למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים של החברה,

כמחזיקים ביום 18 ביוני וביום 19 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2016 עד 2026 (כולל) וכן ביום 18 ביוני 2027, והתשלום האחרון של הריבית ישולם יחד עם תשלום הקרן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

4.2. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית יעשה כנגד מסירת תעודות בגין כתבי ההתחייבות הנדחים לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני המועד האחרון הקבוע לפירעון הקרן.

4.3. מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

4.4. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום.

4.5. התשלום לזכאים ייעשה בשקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.6 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהוא לזכאים לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 15 לשטר הנאמנות.

4.6. מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים שיחפוץ להודיע לחברה את פרטי החשבון לזיכוי בתשלומים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל, או לשנות את פרטי החשבון האמור או כתובתו או הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה במכתב רשום לחברה, אולם החברה תמלא אחר ההודעה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 30 יום לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי כתבי ההתחייבות הנדחים. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

4.7. לא מסר מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים הזכאי לתשלום כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

4.8. מכל תשלום על פי כתבי ההתחייבות הנדחים (ריבית וקרן) ינוכה תשלום מס כדון, ככל שיחול.

5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

6. העברת כתבי ההתחייבות הנדחים

6.1. בכפוף לאמור בסעיף 6.4 להלן, כתבי ההתחייבות הנדחים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של כתבי ההתחייבות הנדחים תיעשה על פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף כתבי ההתחייבות הנדחים המועברים על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתם.

6.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת כתבי ההתחייבות הנדחים ועל הסבתם.

6.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של כתבי ההתחייבות הנדחים, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש העברה.

6.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 7 להלן התעודה למספר כתבי ההתחייבות הנדחים כמתחייב מכך, באופן שסך הכל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של כתב ההתחייבות הנדחה האמור.

6.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובכתב התחייבות נדחה זה.

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

7. פיצול כתבי ההתחייבות הנדחים

7.1. בגין כתבי התחייבות נדחים, הרשומים על שמו של מחזיק אחד, תוצא לו תעודה אחת או לפי בקשתו יוצאו לו מספר תעודות בכמות של 100 ש"ח ע.נ כתבי התחייבות נדחים (להלן בסעיף זה: "**הכמות המינימלית**") או בכפולות של הכמות המינימלית ותעודה נוספת בגין היתרה, (אם תהיה כזאת).

7.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים הכלולים בהן שווה לסכום הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, 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.

8. פדיון מוקדם

8.1 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

כפוף למגבלות המתוארות לעיל ובכפוף להוראות המפקח על הביטוח, החברה תהיה רשאית, לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

8.1.1 המועד הראשון לפדיון מוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים יהא ב- 1 ביולי 2024.

8.1.2 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על הריבית אותם נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל), שתהא בשיעור של 30% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה (להלן: "הריבית המעודכנת"). ככל שהחברה לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם, החברה תודיע למסלקת הבורסה, בכתב, על שיעור הריבית המעודכנת.

8.1.3 פדיון מוקדם יתאפשר באחד מאלה: (1) בתנאי שבמקביל לפדיון המוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים באמצעות תשלום כמפורט בסעיף 8.1.6 להלן, תנפיק החברה מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; או (2) באישורו מראש של המפקח על הביטוח, ובתנאים שיקבע; (3) במידה שההון העצמי של מנורה ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על 120% מההון העצמי המינימאלי הנדרש ממנה על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות ההון").

8.1.4 המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים או חלק ממנה, לפי העניין, יחול במועד הקובע לזכאות לתשלום ריבית, כאמור בסעיף 4.1 לעיל.

8.1.5 פדיון מוקדם יחול רק במועדי תשלום ריבית, ולפיכך, במקרה של פדיון מוקדם חלקי, היום הקובע לקבלת הקרן שנפדית בפדיון מוקדם חלקי והיום הקובע לתשלום ריבית, הינם זהים.

8.1.6 במועד שנקבע לביצוע הפדיון המוקדם, תשלם החברה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, סכום השווה לערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים הרשום בתעודה או אותו שיעור מן הערך הנקוב האמור אותו החליטה החברה לפדות בפדיון מוקדם, בצירוף ריבית כפי שהצטברה עד

ליום התשלום. ככל שהפדיון המוקדם הינו מלא, יבוצע התשלום כאמור כנגד מסירת תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים לחברה.

8.1.7. פדיון מוקדם לחלק מיתרת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, יבוצע בשיעור זהה לכל אחד ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. מובהר, כי ביצוע פדיון מוקדם חלקי של כתבי ההתחייבות הנדחים לא יגרום לשינוי במועדי לוח הסילוקין של יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים.

8.1.8. במועד הפדיון המוקדם, במקרה של פדיון מוקדם חלקי, יופחת בהתאמה התשלום העתידי הנותר באופן יחסי, ובמקרה של פדיון מוקדם מלא יפקעו כתבי ההתחייבות הנדחים ויהיו חסרי כל תוקף ונפקות. דהיינו: בפדיון מוקדם חלקי, היתרה הבלתי מסולקת תיפדה במועד תשלום הקרן שנקבע בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים. החברה תודיע למסלקת הבורסה ולנאמן לפחות 17 יום טרם מועד הפדיון המוקדם ולא יאוחר מ-45 יום טרם מועד הפדיון המוקדם, על שיעור הפדיון החלקי במונחי הקרן המקורית ובמונחי היתרה הבלתי מסולקת, וכן את שיעור הפדיון החלקי שנותר במונחי הסדרה המקורית. אם היה ניכיון בסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, תתייחס החברה להשלכות המס בהודעה האמורה. בנוסף, תודיע החברה למסלקת הבורסה ולנאמן על סכום הפדיון המוקדם כשהוא מחולק לסכום בגין ריבית ולסכום בגין קרן ועל המועד הקובע לזכאות (במקרה של פדיון חלקי) אשר יהיה 12 יום לפני המועד שנקבע לפדיון מוקדם חלקי. במקרה של פדיון מוקדם מלא, המועד הקובע הנו יום התשלום.

8.1.9. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם, מלא או חלקי של כתבי ההתחייבות הנדחים כמפורט לעיל, תהיה שמורה לחברה בלבד, בכפוף לקבלת אישור מראש של המפקח על הביטוח (ככל שנדרש בהתאם להוראות הדין), וכי ההחלטה על פדיון מוקדם כאמור לא תהא בכל נסיבות שהן בשיקול דעתם של המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים ו/או הנאמן.

8.1.10. הסכום המינימאלי לביצוע פדיון מוקדם הינו 5,000,000 ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים.

8.1.11. מובהר, כי ייתכן שבמועדים האפשריים לביצוע פדיון מוקדם, מצב השווקים ו/או מצבה של החברה יאפשר גיוס הון באמצעות כתבי התחייבות נדחים דומים לאלו שהונפקו על פי שטר נאמנות זה, בריבית נמוכה מהריבית המשולמת בגין כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו, ולפיכך לחברה תהיה כדאיות כלכלית לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם. במצב זה, עלולים המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים המונפקים**") להימצא במצב בו ההשקעה האלטרנטיבית בנכסים בעלי מאפיינים זהים

יהיו בתנאים פחותים מאלו ששררו בעת הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים המונפקים. כמו כן, יתכן ובמועדים האפשריים לפדיון מוקדם, מצב השווקים יאפשר לחברה גיוס הון באמצעות כתבי ההתחייבות נדחים או כתבי ההתחייבות נדחים בריבית גבוהה מהריבית המשולמת בגין כתבי ההתחייבות הנדחים המונפקים על פי שטר נאמנות זה, ולחברה לא תהיה כדאיות כלכלית לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם. במצב זה עלולים המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים המונפקים להימצא במצב בו תנאי ההשקעה בנכסים דומים לכתבי ההתחייבות הנדחים יהיו עדיפים על אלו המוקנים להם באותה עת על פי כתבי ההתחייבות הנדחים המונפקים.

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

8.2. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים מפני ששווי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, לא יבוצע פדיון מוקדם.

9. דחיית מועדי פירעון הקרן בגין כתבי ההתחייבות נדחים אשר תמורתם תוכר כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח

9.1. בגין כתבי ההתחייבות הנדחים אשר תמורתם תוכר כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח, לא ישולמו תשלומי קרן, אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בסעיף 9.4 להלן, ותשלומם יידחה עד למועד בו יתקיימו התנאים המפורטים בסעיף 10 להלן. תשלומי קרן אשר נדחו כאמור, ימשיכו לצבור ריבית בשיעור הריבית הנקובה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים או בשיעור הריבית המעודכנת (כהגדרתה להלן), כמפורט בסעיף 11 להלן.

9.2. יובהר, כי גם בהתקיים נסיבות משהות להון שלישוני מורכב, ישולמו תשלומי ריבית באופן שוטף עד למועד פירעון הקרן המקורי בשיעור הריבית אותה נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים באותה העת. החל ממועד דחיית פירעון הקרן לא ישולמו באופן שוטף תשלומי ריבית על הקרן שפירעונה נדחה. הקרן שנדחתה תישא ריבית כמפורט בסעיף 11 להלן. להסרת ספק מובהר כי הריבית אשר נצברה בגין דחיית פירעון קרן כאמור תשולם בתשלום אחד במועד החדש לפירעון הקרן.

9.3. מובהר בזאת, כי דחיית תשלומי קרן, כמפורט בסעיף 9 זה ובהתאמה לתנאים המפורטים להלן, מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובהתאם לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או שטר הנאמנות, וממילא גם לא יקים כל עילת תביעה או דרישה כלפי החברה מצד הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים בגין אי תשלום קרן במועדם כקבוע בסעיף זה, וכן לא תידרש כל הסכמה מוקדמת מצד הנאמן ו/או המחזיקים לדחיית תשלומם של תשלומי הקרן כמפורט בסעיף 9 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 בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, לא תשולם ריבית פיגורים כלשהי, אך תשלומים שנדחו יצברו ריבית כמפורט בסעיף 11 להלן. מובהר בזאת, כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי למנוע מהנאמן ו/או מהמחזיקים לנקוט כל הליך כנגד החברה במקרה של אי תשלום המהווה הפרה של תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים.

9.4. **"נסיבות משהות להון שלישוני מורכב"** או **"נסיבות משהות"** - בהתאם להוראות המפקח על הביטוח, משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות (להלן: **"נסיבות משהות"**):

(1) על פי הדוח הכספי האחרון של מנורה ביטוח שפורסם טרם מועד התשלום הרלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של מנורה ביטוח נמוך מההון העצמי המינימאלי הנדרש ממנה (על פי תקנות ההון), ומנורה ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח;

(2) המפקח על הביטוח הורה על דחיית תשלום קרן אם ראה כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של מנורה ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימאלי הנדרש ממנה (על פי תקנות ההון). לפרטים אודות תשלומי הקרן שנדחו כאמור, ראו סעיף 10.1 להלן.

9.5. הנהלת מנורה ביטוח תבחן את שאלת התקיימות נסיבות משהות לפחות אחת לרבעון, במועד אישור הדוחות הכספיים שחל בסמוך לפני מועד תשלום קרן. אם יימצא שהתקיימו נסיבות משהות, תודיע על כך החברה לנאמן, בדיווח מיידי בו יצינו הנסיבות המשהות אשר התקיימו. החל מהמועד בו נוצרו הנסיבות המשהות כמפורט לעיל, יידחה תשלומם של תשלומי הקרן וכאמור לעיל, בגין כתבי ההתחייבות הנדחים שהמועד הקבוע לתשלומם הינו לאחר המועד בו נוצרו הנסיבות המשהות נשוא ההודעה (להלן: **"הודעת הדחייה"**). אם עילת ההשהיה היא בהחלטה שנתקבלה בדירקטוריון מנורה ביטוח, יצורף להודעה אשר תמסור החברה לנאמן, אישור חתום על ידי מזכיר מנורה ביטוח בדבר עובדת קבלת ההחלטה, 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 המפקח על הביטוח, יצורף להודעה אשר תמסור החברה

לנאמן, העתק הוראת המפקח על הביטוח, והעברת ההוראה כאמור תהווה ראיה מספקת עבור הנאמן כי קיימת עילת השחיה כדין. מובהר, כי אין במסירת העתק ההוראה לנאמן כדי לגרוע מזכות הנאמן לבחון האם אכן מתקיימות הנסיבות המשהות.

9.6. במקרה בו ניתנה הודעת דחייה כאמור בסעיף 9.5 לעיל, אזי שני ימי מסחר מלאים לפחות לפני מועד הפירעון של קרן, בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, תודיע החברה לנאמן אם עדיין מתקיימות הנסיבות המשהות נשוא הודעת הדחייה, ותשלום הקרן נדחה כפועל יוצא מכך או אם לא מתקיימות הנסיבות המשהות האמורות.

מובהר ומודגש, כי אם הנסיבות המשהות ייווצרו לראשונה שני ימי מסחר מלאים או פחות לפני מועד הפירעון של קרן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, יבוצע תשלום הקרן במועד הקבוע לתשלומם, על אף התקיימות הנסיבות המשהות.

9.7. ככל שההודעה בדבר דחיית מועדי הפירעון כאמור תועבר לנאמן לאחר המועד הקובע לביצוע התשלומים הרלוונטיים, יידחה המועד הקובע לתשלומים אלו, והוא ייקבע מחדש כאמור בסעיף 10.3 להלן.

9.8. הנהלת מנורה ביטוח 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 שייודע לחברה על הפסקת התקיימותן של הנסיבות המשהות, תודיע על כך החברה באמצעות פרסום דיווח מיידי.

9.9. החברה תודיע למסלקת הבורסה, בכתב, על דחיית מועדי פירעון הקרן וכן על כל שינוי בשיעור הריבית המשולמת כמפורט בסעיף 9 זה לעיל ובסעיף 10 להלן.

10. **דין תשלום קרן אשר מועד תשלומה נדחה בשל נסיבות משהות כאמור בסעיף 9 לעיל**

כמפורט בסעיף 9.1 לעיל, בגין כתבי התחייבות נדחים אשר תמורתם הוכרה על ידי המפקח על הביטוח כהון שלישוני מורכב עשוי להידחות תשלום הקרן.

דין תשלום קרן אשר מועד תשלומה נדחה -

10.1. במקרה בו במועד פירעון הקרן תתקיימנה נסיבות משהות להון שלישוני מורכב כהגדרת המונח 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 שנמסרה על כך הודעה למפקח על הביטוח לפחות שבעה ימי עסקים לפני פירעון תשלום שנדחה והמפקח על הביטוח לא הודיע, בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו), או שלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור (היינו 1 בינואר 2031), לפי המוקדם מביניהם (להלן: "**המועד החדש לפירעון הקרן**"), וזאת אלא אם אישר המפקח על הביטוח את תשלום פירעון

הקרן במועד מוקדם יותר. מובהר, כי גם במקרה בו יתקיימו במועד החדש לפירעון הקרן נסיבות משהות, ישולם למחזיקים פירעון הקרן שנדחה כאמור ולא סולק במועדו, במועד החדש לפירעון הקרן. כלומר, תשלום הקרן לא יידחה מעבר לשלוש שנים ממועד הפירעון המקורי של הקרן.

10.2. **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, תפרסם דיווח מיידי על כך וכן תמסור הודעה למפקח על הביטוח 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 שנמסרה על כך הודעה למפקח על הביטוח לפחות שבעה ימי עסקים לפני פירעון תשלום שנדחה והמפקח על הביטוח לא הודיע, בתוך התקופה האמורה, על התנגדותו (להלן: **"פירעון הקרן שהושהה"**).

10.3. **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 11, במועד החדש לפירעון הקרן אשר יהא בהתאמה תום שלוש שנים ממועד פירעון הקרן הקבוע במקור. החברה תפרסם דוח מיידי על מועד תשלום הקרן, אשר יהא כמפורט בסעיף 0 להלן.

בדיווח מיידי אותו תמסור החברה כאמור בסעיפים 10.2 ו- 10.3 לעיל, יפורט המועד הקובע לזכאות לפירעון הקרן שהושהה (להלן: **"המועד הקובע החדש לקרן"**), וכן מועד ביצוע פירעון הקרן שהושהה, כאשר המועד הקובע החדש לקרן לא יחול מוקדם מאשר ארבעה ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על הפסקת הנסיבות המשהות, ולא יאוחר מ-7 ימי מסחר מיום פרסום ההודעה על הפסקת הנסיבות המשהות, ומועד פירעון הקרן שהושהה בפועל יהיה 12 יום לאחר המועד הקובע החדש לקרן. במועד אשר נקבע לביצוע פירעון הקרן שהושהה תשלם החברה את פירעון הקרן שהושהה בתוספת ריבית בשיעור הריבית הנקובה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, כמפורט בסעיף 11 להלן, כפי שהצטברה 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 כמפורט בסעיף 10.1 לעיל) כפופים לאי התנגדותו של המפקח על הביטוח לביצוע התשלום.

11. **תוספת ריבית בגין תשלום קרן שנדחה**

סכום קרן שנדחתה בנסיבות המפורטות בסעיף 10 זה לעיל, לא יצבור ריבית פיגורים ויישא ריבית החל ממועד הדחייה ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור הריבית הנקובה או בשיעור הריבית המעודכנת, לפי העניין, בגין קרן כתבי ההתחייבות הנדחים.

בדיווח מיידי אשר תפרסם החברה כמפורט בסעיף 10 לעיל, תפרט החברה את שיעור הריבית אשר יישא תשלום קרן שנדחתה.

12. מגבלות על מנורה ביטוח כל עוד לא נפרעו תשלומים אשר נדחו בגין כתבי ההתחייבות

הנדחים -

כל עוד לא פרעה החברה תשלומי קרן אשר מועד תשלומם נדחה כאמור 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:

12.1. שכר אשר אושר כדין והתקיים בו אחד מאלה: (1) שכר אשר שולם בתנאים המנויים בסעיף 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000; (2) שכר שתנאיו אושרו לפני מועד פרסומו של חוזר המפקח על הביטוח לעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח" מחודש אוגוסט 2011, ובלבד שאינו גבוה מגמול שנתי וגמול בעד ישיבות שהיה משולם לדירקטור חיצוני במבטח שאינו דירקטור מומחה ואינו חבר בוועדת השקעות תלויות תשואה, בהתאם לדרגתו של המבטח לפני תקנות הגמול על פי הסכום הקבוע. לעניין זה, יובאו בחשבון רק מספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין.

12.2. 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.

13. החלפת כתבי ההתחייבות נדחים

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

14. הנפקות נוספות של כתבי ההתחייבות נדחים, ניירות ערך נוספים והרחבות סדרה

לעניין זה ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

15. רכישות כתבי ההתחייבות הנדחים

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

16. הבטחת כתבי ההתחייבות הנדחים ובטחונות

- 16.1. כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.
- 16.2. על פי הסכם בין החברה לבין מנורה ביטוח מיום 29 באפריל 2007, התחייבה מנורה ביטוח לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.
- 16.3. התחייבותה האמורה של מנורה ביטוח אינה ניתנת לביטול או לשינוי מאחר שתלויות בה זכויות צד שלישי, דהיינו: מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים והיא חלה על כל תנאי שטר הנאמנות ואולם, היא בעלת מעמד שווה ועומדת בדרגת פירעון שווה לכתבי התחייבות נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק מנורה ביטוח, נדחית ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה וקודמת להתחייבויות מנורה ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון ראשוני של מנורה ביטוח.
- 16.4. התחייבות מנורה ביטוח הינה כלפי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על פי שטר הנאמנות, באופן שכל המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים אשר הונפקו על פי שטר הנאמנות עומדים, בינם לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי-פסו) לגבי קיום התחייבות מנורה ביטוח, ללא זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחר.
- 16.5. הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. 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 שטר הנאמנות ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 16.6. החברה ומנורה ביטוח תהיינה רשאיות לשעבד את רכושן על פי דין, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד (לרבות שיעבוד שוטף) ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא כל צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 16.7. 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 כתבי ההתחייבות הנדחים.
17. **וויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים**
- לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.
18. **אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים**
- האסיפות הכלליות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם

לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

19. **קבלות כהוכחה**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין כתבי ההתחייבות הנדחים שבתעודה זו.

20. **הודעות**

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

תוספת שניה

אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד')

מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אשר הינם מחזיק קשור (כהגדרת המונח בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה האמורה (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים שאינם זכאים להשתתף**").

בהתאם לשטר הנאמנות, לחוק ניירות ערך, לתקנון הבורסה, להנחיות הבורסה, וכל הוראה אחרת שתהיה בתוקף מעת לעת, יחולו ההוראות הבאות ביחס לאסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים והזכות להשתתף באסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים:

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את המחזיקים לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי דרישה בכתב של המחזיקים, אחד או יותר, המייצגים לפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כפי שתהיה באותה עת. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. החברה והנאמן יהיו זכאים להשתתף בכל אסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
3. למחזיקים תינתן הודעה מוקדמת בכתב בדבר כינוס האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ- 21 יום ממועד הזימון. בהודעה יפורטו המקום, היום והשעה של האסיפה, סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב. ואולם, הנאמן יהיה רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 35ב24 לחוק ניירות ערך. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
4. במקרה של אסיפה שמטרתה היא קבלת החלטה מיוחדת, יפורט בנוסח ההודעה הנוסח של ההחלטה המוצעת. פרט לנאמר לעיל ההודעה תציין רק בצורה כללית את העניינים שידונו באסיפה. שום החלטה שנתקבלה באסיפה שכוז לא תיפסל מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה על האסיפה לכל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או שלא נתקבלה ההודעה על ידי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
5. הודעות על זימונה של אסיפת מחזיקים תיעשה באופן המפורט בסעיף 23 לשטר הנאמנות.
6. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יימסר לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.

7. כל אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים או שההודעה לא נתקבלה על ידי המחזיקים.
9. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומים על שמה במרשם, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למי שכתבי ההתחייבות הנדחים רשומים לטובתו אצל החברה לרישומים (להלן: "זכאי") או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כח להצבעה מהחברה לרישומים.
10. זכאי המבקש לקבל מהחברה לרישומים יפוי כח על שמו (או על שם מורשה מטעמו) כאמור, יפנה בבקשה לחבר בורסה שאצלו רשומים כתבי ההתחייבות הנדחים לטובת המחזיק למתן יפוי כח להצבעה, תוך ציון כמות כתבי ההתחייבות הנדחים בגינה מתבקש ייפוי הכח.
11. החברה לרישומים תשלח לנאמן את ייפוי הכוח כפי שנתבקש על ידי הזכאי. ייפוי הכוח יהיה בנוסח כפי שנקבע בתקנון הבורסה, כאשר לכל זכאי יוצא ייפוי כח בנפרד. עותק מייפוי הכוח יישלח לזכאי באמצעות חבר הבורסה.
12. ייפוי הכוח להשתתפות באסיפה יהיה בתוקף לתאריך האסיפה ולאסיפה הנדחית, כפי שמפורט להלן, ובלבד שהאסיפה הנדחית תתקיים לא יאוחר מעשרה (10) ימים מתאריך שנקבע לאסיפה המקורית.
13. יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו המחזיקים הנוכחים באסיפה יושב ראש מביניהם.
14. אסיפת מחזיקים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.
15. בכפוף לאמור בסעיף 17 להלן לעניין החלטה מיוחדת וכפוף להוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתנאה, החלות על החברה ולהוראות שטר הנאמנות, באסיפת מחזיקים יהוו מנין חוקי לפחות שני מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם המחזיקים לפחות 10% מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, למעט כתבי ההתחייבות הנדחים שאינם זכאים להשתתף.
16. לא נמצא מנין חוקי תוך חצי שעה מהמועד הקבוע לאסיפה, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים. נדחתה האסיפה - ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך. הודעה כאמור יכול שתינתן בהודעה המקורית שלפיה זומנה אסיפת המחזיקים אשר נדחתה. מניין חוקי באסיפה נדחית יהיה נוכחות של שני מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידם, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות. על אף האמור, כונסה אסיפת מחזיקי על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף

2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף.

17. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, יהיה מניין חוקי נוכחות של לפחות שני מחזיקים, בין בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים באותה עת, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, החלטה כאמור תתקבל ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים (להלן: "**החלטה מיוחדת**").

18. לא ידונו באסיפה נדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

19. פרט למקרים שהחוק או שטר הנאמנות מחייב החלטה מיוחדת של המחזיקים או החלטה ברוב או במניין קולות אחרים החורגים מהקבוע לעניין החלטה רגילה, הרי כל החלטה שתובא בפני אסיפת מחזיקים יוחלט עליה כהחלטה רגילה. הרוב הדרוש להחלטה רגילה הוא רוב רגיל של קולות המחזיקים או באי כוחם המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים בה. בנוסף רשאי הנאמן להחליט על פי שיקול דעתו בהתאם לנסיבות האם אישור החלטה דורש רוב שאינו רגיל.

20. לפי החלטה של יושב ראש האסיפה או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי יידחה המשכה של אסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, מזמן לזמן וממקום למקום ("**אסיפה נמשכת**"). לא ידונו באסיפה נמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר לדון באסיפה שבה הוחלט על דחייתה ולא התקבלו לגביהם החלטות. הודעה בדבר מועד קיומה של אסיפה נמשכת תינתן מוקדם ככל האפשר ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם למועד כינוסה של האסיפה הנמשכת.

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

22. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכאים להשתתף ולהצביע, בעצמם, באמצעות באי-כוח או בכתב הצבעה בהם יצינו את אופן הצבעתם ובכפוף לחוק ניירות ערך.

23. כל הצבעה תהא לפי מנין הקולות. בהצבעה לפי מנין הקולות יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, קול אחד בגין כל 1 שקל חדש ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של כתבי ההתחייבות הנדחים שמכוחם הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף יתקבל רק קולו של הבכיר מביניהם המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על ידי בא כוחו, ולצורך זה תקבע הבכורה על פי הסדר שבו רשומים השמות במרשם המחזיקים.

24. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. בהצבעה רשאי מחזיק או בא כוחו להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

25. במקרה בו קבע יושב ראש האסיפה כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה, ידאג הנאמן כי כתב ההצבעה יפורסם ויקבע את המועד שבו (ו/או על הארכתו או קיצורו מעת לעת) על המחזיקים לסיים את הצבעתם ולשלוח ליושב ראש את כתב ההצבעה חתום.
26. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיפים 15-17 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
27. בכתב ההצבעה רשאי יושב הראש לקבוע כי על מחזיק להצהיר על החזקותיו בניירות ערך אחרים כפי שיפרטם יושב הראש בכתב ההצבעה וכן על קיומו או היעדרו של עניין מנוגד. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין מנוגד וקולותיו לא יובאו במניין הקולות באסיפה. כמו כן, מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.
28. כונסה אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בין עניין הנובע מהחזקותם בכתבי ההתחייבות הנדחים לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :
- 28.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.3 לשטר הנאמנות) ;
- 28.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 28.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 28 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

29. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

30. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

31. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 25 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

32. כתב מינוי

32.1. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב בחותם התאגיד או בידו של פקיד או בא כוח שיש לו הסמכות לעשות כן.

32.2. כתב מינוי של בא-כוח ייערך בכל צורה מקובלת.

32.3. בא כוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים.

32.4. כתב המינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

32.5. קול שניתן בהתאם לתנאים שבמסמך יהיה בר תוקף אף אם קודם לכן נפטר המרשה או היה לפסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, זולת אם נתקבלה במשרד הרשום של החברה לפני האסיפה הודעה בדבר פטירת המרשה, היותו לפסול דין, הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

33. כל תאגיד שהוא המחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים רשאי, על ידי הרשאה בכתב חתומה בחותם התאגיד או בידו של פקיד ו/או בא כוח שיש לו הסמכות לעשות כן, ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניהם לפעול כנציגו בכל אסיפה של המחזיקים, והאדם שהורשה לכך יהיה

רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג כאילו מחזיק כתב ההתחייבות הנדחה הנדון היה נוכח בעצמו באסיפה.

34. יושב ראש האסיפה ידאג לכך שייערך פרוטוקול של האסיפה שירשם במרשם הפרוטוקולים שינוהל על ידי הנאמן. כל פרוטוקול כזה יחתם על ידי יושב הראש של האסיפה, או על ידי יושב הראש של האסיפה הבאה וכל פרוטוקול כזה החתום כנ"ל, ישמש עדות מכרעת על ההליכים באסיפה, לרבות לעניין קבלת החלטה או דחייתה, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה ונרשמה במרשם הפרוטוקולים תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

35. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (ולעיון החברה על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו יישלח למחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

36. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקים, ללא זכות הצבעה.

37. החברה תישלח לנאמן הודעה בדרך ובאופן כקבוע בשטר הנאמנות על כל אסיפה כללית של מחזיקים, בין רגילה ובין שלא מן המניין, אשר תזומן על ידה.

נספח א' - שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

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

1. בגין כל שנת נאמנות החל ממועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 25,000 ₪.

כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, הנפקה של כתבי ההתחייבות נדחים נוספים מאותה סדרה, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות, הסכום הכלול בסעיף 1 לעיל יכונה להלן: "השכר השנתי".

2. בנוסף, יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר מלא של ההוצאות הסבירות בפועל אשר נדרש הנאמן להוציא במסגרת מילוי תפקידו על פי שטר זה.

"הוצאות סבירות" - סכומים סבירים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות סבירות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים והוצאות סבירות בגין שליחויות ונסיעות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה וככל שמתחייב על פי כל דין.

3. מבלי לפגוע בכלליות האמור בנספח זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות אשר הנאמן נדרש באופן סביר לבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:

3.1 פעולות הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על ידי החברה;

3.2 פעולות בקשר להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי;

3.3 פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידו על פי שטר הנאמנות בקשר עם זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר הנאמנות, לרבות כינוסן של אסיפות כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר הנאמנות ולרבות בשל השתתפות באספות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים;

3.4 עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודות מיוחדות הנדרשות בשל שינוי במבנה החברה או עבודות מיוחדות הנדרשות על ידי החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בחוקים (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;

3.5 פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל), כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים) כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

4. בגין השתתפות באסיפת בעלי מניות (גם אם לא היה קוורום ובכל אסיפה נדחית שלה), ישולם לנאמן שכר של 600 ש"ח לשעה בתוספת החזר הוצאות.

5. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו הסבירות לרבות שכר טרחתו הסביר.

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

7. כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד הידוע במועד החתימה על שטר זה אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.
8. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
9. כל הסכומים להם זכאי הנאמן על פי נספח זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה בכתב.
10. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
11. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים החל ממינוי הנאמן החלופי. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

(להלן: "החברה")

הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד')

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיטוט שטר נאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') שפורסמה בדוח מיידי מיום 11 ביוני 2015, להלן תמצית תניות בהנפקה.

פרסום דוח הצעת מדף מותנה בקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה"), אשר למועד מסמך זה טרם התקבלו. יובהר, כי נכון למועד מסמך זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה ואין באמור במסמך זה בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד'). הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- יודגש כי עשויים לחול שנויים בנוסח שטר הנאמנות הנ"ל וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף לדוח הצעת המדף שיפורסם, ככל שיפורסם, מכוח תשקיף המדף של החברה על פיו יוצעו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') לציבור.
- ככל שתתקיים סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- במסמך זה "החוזר" משמעו חוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

מעמד אגרות החוב

☐ אגרות החוב מובטחות בבטחונות.

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

☒ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

בכירות ביחס ל: התחייבויות מנורה ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני ובהון המשני שלה (הון משני מורכב וכן הון משני נחות) (כהגדרתם בחוזרי המפקח על הביטוח) כמו כן, הינן בעלות מעמד שווה להתחייבות מנורה ביטוח בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שמנורה ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון שלישוני מורכב; לפרטים ראו סעיף 1 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

תמצית הוראות הבכירות: _____.

☒ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

יתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה (שאינן מפורטות לעיל). לפרטים ראו סעיף 1 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

נחיתות ביחס ל: _____.

תמצית הוראות הנחיתות: _____.

☐ אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רצף מוסדיים"). ראו סעיף 2.3 לשטר הנאמנות.

מגבלות על פעולות "מדללות"

- ☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף : לא קיימות.
- ☐ קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי") : לא.
- ☐ אמות מידה פיננסיות קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות : לא.

מגבלות על "חלוקה"

- ☒ קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.
- ☐ קיימות מגבלות על "חלוקה" : לא.

עם זאת על מנורה ביטוח חלות מגבלות על חלוקת דיבידנד, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון החלות עליה, לרבות במקרה של נסיבות משהות כמפורט בסעיף 12 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

- ☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים : _____.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

- ☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה" : _____.

שינויי מבנה

- ☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה :

לא קיימות, עם זאת קיימת עילה לפירעון מיידי אם החברה תחדל מלהיות חברה בשליטה (כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981) (במישרין או בעקיפין) של חברה מקבוצת מנורה, למעט אם בוצע מיזוג המותר על פי שטר הנאמנות. לפרטים ראו סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות.

- ☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה :

קיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי במקרה של מיזוג שאינו בהתאם להוראות השטר (ראה סעיף 10.1.11 לטיוטת שטר הנאמנות).

דירוג

- ☒ אגרות החוב מדורגות :

מידרוג בע"מ העניקה דירוג "ilAa3" להנפקת סדרת כתבי התחייבות נדחים חדשה בהיקף של עד 300,000,000 ש"ח.

- ☒ קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג. ראו סעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

הערות :

- ☐ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג :
- ☐ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה.

הערות :

החברה אינה מתחייבת שלא להחליף את חברת הדירוג. יחד עם זאת, במקרה שבו תוחלף חברת הדירוג, תפרסם החברה דוח מיידי בו תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה המדרגת (סעיף 7.2 לטיוטת שטר הנאמנות).

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	10.1.1 ו-10.1.8	אי תשלום סכום בקשר לאגרות החוב בתוך 14 ימים ממועד הפירעון. דחיית תשלומי קרן בשל התקיימותן של נסיבות משהות, לא יקים לנאמן ו/או למחזיקים זכות להעמדה לפירעון בהתאם לסעיף זה.
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	10.1.9	הפרה של תנאי מהותי או התחייבות מהותית, שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי במחזיקים.
אי נכונות מצגים מהותיים	--	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סדרה	--	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	--	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	--	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	--	אין עילה כאמור. ישנן מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה בעת התקיימותן של נסיבות משהות (ראו סעיף 12 לתנאים הרשומים מעבר לדף)
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	--	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	--	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	10.1.2	למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת או שינוי במבנה החברה.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	10.1.4	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	10.1.6 ו-10.1.7	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	10.1.5	לגבי בקשה למינוי כונס ולגבי מינוי כונס (זמני או קבוע) לחברה או לעיקר נכסי החברה - ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה. לעניין זה: "עיקר נכסי החברה" משמעם 51% מנכסי החברה על פי הדוחות הכספיים שלה.
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	10.1.3	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה או הליך דומה אחר, ולמעט הסדרים בין החברה לבעלי מניותיה ו/או נושיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את כתבי ההתחייבות הנדחים. יצוין כי קיימת תקופת ריפוי של 45 ימים. תקופת הריפוי לא תחול ביחס לבקשה ו/או צו שהוגשו או ניתנו לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול	10.1.8	קיימת החרגה במקרה של מיזוג מותר

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה		בהתאם לשטר הנאמנות.
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	--	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	--	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	--	
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	--	
הפסקת דירוג	--	
ירידת דירוג	--	
שינוי שליטה		אם החברה תחדל מלהיות חברה בשליטה (כמשמעותה בחוק הפיקוח) (במישרין או בעקיפין) של חברה מקבוצת מנורה, למעט אם בוצע מיזוג מותר על פי שטר הנאמנות.
10.1.12		
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות		הפרת התחייבויות לביצוע מיזוג עם ולתוך חברה אחרת שאינו בקבוצת מנורה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד מיזוג, כי לא קיים חשש סביר כי עקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
10.1.11		
עילות נוספות שאינן מנויות לעיל:		מחיקה או חיסול של החברה;
10.1.10		

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה. הערות: כמפורט בסעיף 33 לשטר הנאמנות

בתאגיד שאינו מדווח:

א. דוחות ודיווחים

- ☐ מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר. הערות: _____.
- ☐ קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחוזר. הערות: _____.

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח:

- ☐ החברה התחייבה לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 8. ב. לחוזר.
- ☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1 לחוזר.
- ☐ החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2 לחוזר.
- ☐ החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחוזר.

הדין החל וסמכות השיפוט

- ☒ נקבע הדין החל: **הדין הישראלי.**
- ☒ נקבעה סמכות השיפוט: **בתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.**

[חתימת החברה המנפיקה]

מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ