

טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה")

26 באוקטובר 2010

דוח הצעת מדף

מבוא

על פי תשקיף המדף של החברה מיום 6 בספטמבר 2010 ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארצות הברית ו/או ל - U.S. Persons כהגדרתם ב - Regulation S שהותקנה מכח ה - Securities Act of 1933 (להלן, בהתאמה: "Regulation S" וה - "Securities Act"), וזאת בהתאם לעמידת החברה בתנאי הפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך המוצעים על ידי החברה במסגרת דוח ההצעה (להלן: "ניירות הערך המוצעים"). כל רוכש של ניירות הערך המוצעים, ייחשב כמי שהצהיר כי אינו U.S. Person וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור U.S. Person ו/או עבור אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות ערך האמריקניים).

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

רכישת ניירות הערך המוצעים כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל - Regulation S, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה על ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרות על ידי החברה, מפיו או גופים הקשורים למי מהם הכפופות למגבלות המפורטות בפסקה למעלה ובהתאם לחריג המצוין בסעיף (2) בהמשך פסקה זו), מבלי להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, למעט המגבלות הבאות: (1) איסור כנגד מאמצי מכירה מכוונים (כפי שמונח זה מוגדר ב - Regulation S) בארה"ב על ידי המוכר, צד קשור או כל אדם הפועל בשמו; ו - (2) איסור כנגד תשלום תמלוגי מכירה, עמלות או תמורה אחרת, בקשר עם הצעה או מכירה של ניירות הערך המוצעים על ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או על ידי מפיו, שהוא צד קשור לחברה או למפיו כאמור, למעט עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור, כסוכן.

רוכשי המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה, ככל שתומרנה, רשאים להציע ו/או למכור ב- Nasdaq Global Select Market ללא מגבלה, למעט מגבלות החלות על בעל אגרות החוב (סדרה ו') שהינו החברה, או שהינו "Affiliate" של החברה (אשר כפוף למגבלות שונות על המסחר, בהתאם ל- Rule 144 ל- Securities Act), או שהינו Underwriter, או שהינו Dealer או שרכש את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה, לרבות המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח ההצעה, עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעות מונחים אלה ב- Securities Act), אלא אם ירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל- Securities Act.

דוח הצעת המדף אינו מיועד לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב או ל - U.S. Persons כהגדרתם ב - Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך המוצעים בארה"ב.

תשקיף המדף ודוח הצעת המדף לא הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית. ניירות הערך המוצעים לא יירשמו בהתאם ל - Securities Act בארה"ב ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים להציעם ו/או למכרם בארה"ב ו/או ל - U.S. Person אלא אם יירשמו בהתאם ל - Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל - Securities Act.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף. תשקיף המדף ודוח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

בהתאם לפטור שקיבלה החברה מאת רשות ניירות ערך (ראו סעיף 1.4 לתשקיף המדף), החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה - Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל - Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות הצעת מדף. בהתאם, דוח ההצעה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך הפניה), עומד בדרישות של Form F-3 הרלוונטיות לחברה לעניין רישום בארה"ב של ניירות הערך המוצעים, אילו היתה החברה מציעה את ניירות הערך המוצעים בארה"ב, למעט העובדה כי ב - Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף המדף ובדוח ההצעה ואשר אינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך בישראל או שנושאייהם נכללים בחלקים בתשקיף המדף ובדוח ההצעה שהינם בשפה העברית בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטות תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט - 1969, כמפורט בסעיפים 1.4.2 עד 1.4.4 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ו') על-פי דוח הצעת מדף זה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S ביחס לאגרות החוב שיוצעו כאמור. על פי חוות דעת של עו"ד זר מטעם החברה שהוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף זה על-ידי החברה הצעת אגרות החוב על פי דוח ההצעה עומדת בדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S. כמו כן, המרת אגרות החוב (סדרה ו') תהיה פטורה מרישום על פי ה - Securities Act בהתאם לפטור שבסעיף 3(a)(9) ל - Securities Act. בנוסף, אין צורך בהגשת בקשה לרישום בנוגע לרישום המניות אשר תנבענה ממימוש אגרות החוב (סדרה ו') ב - Nasdaq Stock Market. יצוין כי היות והמניות אשר תנבענה ממימוש אגרות החוב (סדרה ו') מהוות נכון למועד דוח זה מעל 10% מהון המניות המונפק של החברה, הגישה החברה הודעה של Listing of Additional Shares בהתאם לחוקי הנאסד"ק. בהתאם, לחברה זכות להציע לציבור בישראל את אגרות החוב שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותן למסחר בבורסה, לקיים בהן מסחר ולסולקן במסלוקת הבורסה.

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

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם, צמודות (קרבן וריבית) לשער הדולר, עומדות לפרעון בשני תשלומים שווים, אשר ישולמו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016, ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.8%, המשולמת החל מיום 31 בדצמבר 2010 ועד (כולל) יום 31 בדצמבר 2016 בשני (2) תשלומים בכל שנה קלנדארית, ביום 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (דהיינו ריבית של 3.9% בכל תקופת ריבית),

פרט לתשלום של תקופת הריבית הראשונה העומד על 1.36767% שיעשה ביום 31 בדצמבר 2010, אשר חושב בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר המכרז (דהיינו ביום 28 באוקטובר, 2010) ומסתיימת ביום 30 בדצמבר 2010, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו ("אגרות החוב (סדרה ו')").

אגרות החוב (סדרה ו') יהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר, החל מיום 27 בספטמבר 2012 ועד ליום ה- 15 בדצמבר, 2016, למעט בתאריכים שבין ה- 16 בדצמבר ועד ה- 31 בדצמבר 2015.

זכויות המרה שלא יבוקש לנצלן עד למועד האמור לעיל, תתבטלנה. חל המועד האחרון להמרת אגרות החוב (סדרה ו') או מועד ההמרה האחרון לפני פדיון חלקי ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

לפרטים נוספים בנוגע לתנאי אגרות החוב (סדרה ו') ראו סעיף 4 להלן.

1.2 להקצאה נוספת של עד 60,000,000 אגרות החוב (סדרה ו') למשקיעים מסווגים ראו סעיף 2.9 להלן.

1.3 כאמור בתשקיף המדף, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו'), הינו כלל פיננסים נאמנויות 2007 בע"מ ("הנאמן")¹. התוספת לשטר הנאמנות מיום 5 בספטמבר 2010 ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') מצורפת לדוח זה כנספח א'.

1.4 בתשקיף המדף נכללה כמות של עד 1,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'). ממועד תשקיף המדף ועד דוח הצעת מדף זה, טרם הונפקו אגרות חוב (סדרה ו'). לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, ובהנחה שכל הכמות המוצעת על פי דוח הצעת מדף זה תירכש (ללא הקצאה נוספת), תהא החברה רשאית להנפיק על פי תשקיף המדף עד 600,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') נוספות.

2. הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה ו'):

2.1 אגרות החוב (סדרה ו') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כמשמעה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007 ("תקנות אופן ההצעה"), ב- 400,000 יחידות ("היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה המזערי יהיה כדלקמן:

מחיר	
950 ש"ח	1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') במחיר של 95% מערך הנקוב
950 ש"ח	סה"כ המחיר המזערי ליחידה

¹ להלן פרטי ההתקשרות של הנאמן: כתובת: דרך מנחם בגין 37, תל אביב טלפון: 03-6274827; פקס: 03-6274849. איש קשר: גב' מיכל אבטליון, עו"ד; כתובת דואר אלקטרוני: michalav@clal-fin.co.il.

2.2 בהתאם לסעיף 2.8.1 לתשקיף המדף, רשימת החתימות לרכישת היחידות, תיפתח ביום רביעי ה- 27 באוקטובר, 2010 ("**יום המכרז**") בשעה 14:00 (ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות תתחיל לא לפני תום 5 שעות מסחר ממועד פרסום דוח הצעת המדף) ותיסגר באותו יום בשעה 16:30 ("**מועד סגירת המכרז**").

2.3 הזמנות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באופן המפורט בסעיף 2.8.2 לתשקיף המדף, באמצעות לידר הנפקות (1993) בע"מ ("**רכז ההנפקה**"), או באמצעות כל אחד מסניפי הבנקים או חברים אחרים בבורסה ("**המורשים לקבלת הזמנות**"), לא יאוחר ממועד סגירת המכרז. הזמנה שתתקבל אצל המורשים לקבלת הזמנות לאחר מועד סגירת המכרז או שתתקבל אצל רכז ההנפקה שעה לאחר מועד סגירת המכרז (דהיינו לאחר שעה 17:30), לא תתקבל על ידי החברה.

2.4 כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי, כאמור לעיל. הזמנה שהמחיר הנקוב בה נמוך מהמחיר המזערי תהיה בטלה ויראו אותה כאילו לא הוגשה.

2.5 ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.6 כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות במחירי יחידה שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ובמרווחים שלא יפחתו מ-1 ש"ח בין המחיר הנקוב בכל בקשה ("**מדרגות המחיר**"). מחיר הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

2.7 לפירוט הליכי המכרז על מחיר היחידה של היחידות המוצעות לציבור בדוח הצעת מדף זה ואופן הקצאת היחידות למזמינים, ראו סעיפים 2.8.3 ו- 2.8.4 לתשקיף המדף.

2.8 הצעת אגרות החוב (סדרה ו') על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.

2.9 הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים

(א) החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן, כמות נוספת של ניירות ערך בהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי דוח זה (60,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו')) ("**היחידות הנוספות למסווגים**") בכפוף לכך שסך אגרות חוב (סדרה ו') המוקצות על פי דוח זה לא יעלה על ע.ג. של 400,000,000 ₪. ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה על פי אמת המידה המפורטת בסעיף 2.8.5(א)1.ג. לתשקיף המדף וזאת על ידי פניה למשקיעים המסווגים הנ"ל להשתתפות במכרז לרכישת היחידות הנוספות. במקרה כאמור לא יחולו הוראות ס"ק 2.8.5(א)1.4 ו- 2.8.5(א)1.5.

(ב) יובהר כי לא יוקצו למשקיעים המסווגים ולכלל הציבור יותר מ- 400,000,000 ע.נ. אגרות החוב (סדרה ו') על פי דוח הצעת מדף זה.

3. משקיעים מסווגים

3.1 מתוך היחידות המוצעות לציבור כאמור בדוח הצעת מדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת יחידות ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות אופן ההצעה², לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות כמפורט בסעיף 3.5.

3.2 בסעיף 3 זה "חתימת יתר" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר היחידה שייקבע במכרז, לבין כמות ניירות הערך שהוצעה לציבור, לאחר שנוכחה ממנה כמות היחידות שהוזמנה במחיר ליחידה הגבוה ממחיר היחידה שנקבע במכרז.

3.3 על פי תקנות אופן הצעה, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

(א) לא עלתה חתימת היתר על חמש (5), תוקצה לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

(ב) עלתה חתימת היתר על חמש (5), תוקצה לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

היה וכמות היחידות שתיוותר לחלוקה לא תספיק להקצאה כאמור לעיל, תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים מסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר.

3.4 בקשות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז לעיל ותיחשבה כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת מחיר היחידה ולצורך חלוקת היחידות, בכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל במצב של חתימת יתר ובהתאם לאמור בסעיף 2.7.9 לתשקיף המדף. במקרה שלא תהיה חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבה כהזמנות הציבור לעניין חלוקת היחידות למזמינים. היחידות תימכרנה למשקיעים המסווגים במחיר שייקבע במכרז.

3.5 התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים:

כל אחד מהמשקיעים המסווגים המפורטים להלן התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות במחיר ליחידה כמפורט להלן:

² "משקיע מסווג" – משקיע הנמנה על אחד מהגופים הכלולים בתוספת לפי סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("החוק") או שהינו תאגיד כאמור בסעיף 15א(ב)(2) לחוק, אשר התחייב לרכוש, מתוך היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת מדף זה, יחידות בשווי כספי של 800,000 ש"ח לפחות.

שם המשקיע המסווג	מחיר יחידה	כמות יחידות
אלטשולר שחם בע"מ	1,211	4,000
יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)	1,114	3,000
בי קומיוניקיישנס בע"מ (*)	1,114	1,500
אינטרנט גולד קווי זהב בע"מ (*)	1,114	850
ברק קפיטל ניהול השקעות בע"מ (*)	1,111	23,450
אלטשולר שחם בע"מ	1,111	4,000
מרום טק בע"מ	1,100	5,000
כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ (*)	1,100	4,000
מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ - קרנות להבה	1,080	1,000
אלטשולר שחם בע"מ	1,051	5,000
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	1,050	5,875
מגנה אסטס מנג'מנט בע"מ	1,050	1,000
ברק קפיטל ניהול השקעות בע"מ (*)	1,030	5,000
יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)	1,022	3,000
בי קומיוניקיישנס בע"מ (*)	1,022	1,500
אינטרנט גולד קווי זהב בע"מ (*)	1,022	850
מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	1,020	1,460
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	1,010	7,875
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)	1,010	7,000
ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת	1,010	2,700
נצבא החזקות 1995 בע"מ	1,010	2,700
די.בי.אם קרנות נאמנות בע"מ	1,010	843
יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)	1,008	2,000
בי קומיוניקיישנס בע"מ (*)	1,008	1,000
אינטרנט גולד קווי זהב בע"מ (*)	1,008	850
ילין לפידות קרנות נאמנות בע"מ (*)	1,006	16,364
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)	1,002	15,500
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)	1,002	8,600
מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ - קרנות תמהיל	1,002	1,700
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (*)	1,002	843
לידר הנפקות (1993) בע"מ (*)	1,001	5,000
כלל פיננסים חיתום בע"מ (*)	1,001	2,500
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)	1,001	1,550
קבוצת דלק בע"מ	1,000	4,000
מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ	1,000	2,050
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)	992	9,800
אנליסט אג"ח קרן נאמנות	991	3,000
כלל פיננסים חיתום בע"מ (*)	991	2,500
כלל פיננסים חיתום בע"מ (*)	986	5,000
כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (*)	981	5,000
לידר הנפקות (1993) בע"מ (*)	981	5,000

10,250	980	הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ
4,700	980	הראל גמל בע"מ
4,350	980	ברק קפיטל ניהול השקעות בע"מ (*)
3,500	980	מגנה אסטס מנג'מנט בע"מ
3,000	980	סקיילקס קורפוריישן בע"מ
1,030	980	קרן החסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
1,000	980	אנליסט חיתום והנפקות בע"מ
1,000	980	מגדל קרנות נאמנות בע"מ
2,100	976	י.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ (*)
3,000	975	י.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ (*)
1,200	975	מרום טק בע"מ
1,000	975	אנליסט חיתום והנפקות בע"מ
1,000	975	כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ (*)
4,900	974	י.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ (*)
10,000	972	Sphera Master Fund L.P.
9,172	972	אקסלנס נשואה ניהול קרנות נאמנות בע"מ
5,000	971	כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (*)
1,000	971	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
2,500	970	סקיילקס קורפוריישן בע"מ
1,550	970	מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ
1,000	970	אנליסט חיתום והנפקות בע"מ
843	967	אנליסט הזדמנויות קרן נאמנות
5,000	966	אי.בי.אי (B2) ! נוגה (*)
3,000	965	אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (*)
10,000	961	שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (*)
4,000	961	אנליסט אג"ח קרן נאמנות
1,200	961	מרום טק בע"מ
2,750	960	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
2,300	960	מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ
5,235	955	פועלים א.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ (*)
5,000	953	כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (*)
4,000	952	א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)
3,000	952	אנליסט השקעות קרן נאמנות
2,850	951	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
5,250	950	דש איפקס הולדינגס בע"מ (*)
1,000	950	מגנה אסטס מנג'מנט בע"מ
311,540		סה"כ

* למיטב ידיעת החברה, מפיץ בהנפקה או משקיע מסווג הקשור למפיץ בהנפקה.
יצוין כי אף אחד מהמשקיעים המסווגים הנ"ל אינו בעל עניין בחברה.

לאור האמור לעיל, בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 189,492 אלפי ₪ ערך נקוב איגרות חוב על-ידי גופים מסווגים שהינם מפיצים או הקשורים למפיצים כמשמעם בהערת שוליים 2 לעיל. בסך

הכל ניתנה התחייבות מוקדמת על ידי משקיעים מסווגים לרכישת אגרות חוב המהוות שיעור של 77.885% מסך יחידות אגרות חוב (סדרה ו') המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף.

התחייבויות המשקיעים המסווגים האמורים תיקרא בסעיף זה – **"התחייבויות מוקדמת"**.

3.6 קבלת התחייבות מוקדמת מהמשקיעים המסווגים וכן ההקצאה למשקיעים המסווגים על פי סעיף 3.5 לעיל, ערב פרסום דוח הצעת מדף זה נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות 4 - 5 לתקנות אופן ההצעה.

3.7 המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא תיחשבנה כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

3.8 משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להעלות את מחיר היחידה, שהגיש בהתחייבות המוקדמת כאמור, על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה.

3.9 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, יום מסחר אחד לאחר יום המכרז עד השעה 12:30 בצהריים, ותופקד על ידו בחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.10 לתשקיף המדף.

3.10 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלות התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.7% בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות במכרז, מחושבת לפי המחיר המינימאלי ליחידה בגין אותן אגרות החוב (סדרה ו') שהמשקיעים המסווגים התחייבו להגיש בקשות לרכישתן במסגרת ההתחייבות המוקדמת.

4. תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על פי דוח הצעה זה:

4.1 עד 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר, עומדות לפרעון בשני תשלומים שווים, אשר ישולמו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016, ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.8%, המשולמת החל מיום 31 בדצמבר 2010 ועד (כולל) יום 31 בדצמבר 2016 בשני (2) תשלומים בכל שנה קלנדארית, ביום 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (דהיינו ריבית של 3.9% בכל תקופת ריבית), פרט לתשלום של תקופת הריבית הראשונה העומד על 1.36767% שיעשה ביום 31 בדצמבר 2010, אשר יחושב בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (דהיינו ביום 28 באוקטובר, 2010) ומסתיימת ביום 30 בדצמבר 2010, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. התשלום האחרון של הריבית יעשה ביחד עם התשלום האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2016 למי שיחזיק במועד זה בתעודות אגרות החוב (סדרה ו') וכנגד מסירת התעודות לחברה.

בסעיף 4 זה יהיו למונחים הבאים המשמעות כדלקמן:

"דולר" - דולר של ארה"ב.

"השער הידוע" - השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, או כל שער חליפין רשמי של הדולר למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לדולר, ככל שיהיו כאלה.

"השער היסודי" - השער הידוע ביום המכרז לציבור (ה- 27.10.2010).

"שער התשלום" - השער הידוע ביום תשלום הקרן ו/או הריבית.

כאמור לעיל, קרן אגרות החוב (סדרה ו') והריבית עליהן, יהיו צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר כדלקמן:

אם יתברר בזמן הפרעון של תשלום כלשהו, על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), כי שער התשלום השתנה לעומת השער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי של שער התשלום לעומת השער היסודי.

4.2 התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ביום 19 בחודש דצמבר 2015 לגבי תשלום הקרן הראשון, או ביום ה- 18 לחודש יוני לגבי תשלום הריבית שחל ביום 30 ביוני, וביום ה- 19 לחודש דצמבר לגבי תשלום הריבית שחל ביום 31 בדצמבר (להלן בסעיף זה: **"המועד הקובע"**), למעט התשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה ביום התשלום במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו היא תודיע חמישה ימי עסקים לפחות לפני יום התשלום. בכל מקרה שבו מועד פרעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו עסקים, יידחה התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תופסת תשלום בגין הדחייה.

4.3 המרת אגרות החוב (סדרה ו'):

בסעיף 4.3 זה תהיה למנוחים הבאים המשמעות הרשומה בצידם:

"תקופה הבחינה" - 15 ימי המסחר בישראל אשר קדמו ליום 18 בספטמבר 2012, דהיינו מיום 26 לאוגוסט, 2012 ועד ליום ה- 13 לספטמבר 2012 (כולל). יובהר כי ככל שאחד או יותר מהימים האמורים לא יהיה יום מסחר יילקחו בחשבון ימי המסחר שקדמו ליום ה- 26 באוגוסט, 2012 עד להגעה ל- 15 ימי מסחר.

"המועד הקובע" - ה- 19 בספטמבר, 2012 בו יחושב שער ההמרה ויפורסם דוח מיידי בו תודיע החברה מה הוא גובה שער ההמרה.

(א) אגרות החוב (סדרה ו') יהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר, החל מיום 27 בספטמבר 2012 ועד ליום ה- 15 בדצמבר, 2016, למעט בתאריכים שבין ה- 16 בדצמבר 2015 ועד ה- 31 בדצמבר 2015 (**"תקופת ההמרה"**).

(ב) בין תחילת תקופת הבחינה לבין ה- 27 בספטמבר 2012 מתחייבת החברה שלא להכריז ולא לחלק מניות הטבה או לבצע הנפקה בדרך של זכויות או חלוקת דיבידנד.

(ג) שער ההמרה של אגרות החוב (סדרה ו') יהיה שווה ל- 120% מהמחיר הנעילה הממוצע של מניית החברה בבורסה בישראל במהלך תקופת הבחינה, ובכל מקרה לא יעלה על 6.5 ש"ח ("הרף העליון"), כאשר הרף העליון מותאם לדיבידנד כמפורט בפסקה הבאה להלן ("שער ההמרה"). בכל מקרה, שער ההמרה לא יפחת מ- 1 ₪ (ערכן הנקוב של מניות החברה). כל אגרות חוב (סדרה ו') בכמות השווה לשער ההמרה תהיינה ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 4.3(ה) להלן).

(ד) אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לבעלי המניות הרגילות בין מועד רישום אגרות החוב (סדרה ו') למסחר ועד לתחילת תקופת הבחינה, דהיינו עד ליום ה- 25 לאוגוסט 2012, אזי הרף העליון יותאם על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד ("שער אקס דיבידנד") לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניות החברה ביום הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד.

לדוגמה, ככל שכתוצאה מחלוקת דיבידנד כאמור לעיל היחס שבין שער המניה "אקס דיבידנד" לבין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד הינו 80%, אזי יותאם הרף העליון שער הבסיס על ידי הכפלתו ביחס הנ"ל כך שהוא יהיה שווה ל- 5.2 ש"ח.

(ה) ככל שהחברה תחלק מניות הטבה או תבצע הנפקה בדרך של זכויות במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ו'), יחולו ההתאמות המפורטות בסעיפים 2.20.3(א) ו-2.20.3(ב)(2) לתשקיף המדף, בהתאמה. ככל שהחברה תחלק דיבידנד במזומן לאחר ה- 27 לספטמבר 2012, יותאם שער ההמרה כמפורט בסעיף 2.203(ג)(3) לתשקיף המדף.

יצוין כי במקרה של חלוקת מניות הטבה או הנפקה בדרך של זכויות תודיע החברה בדוח מיידי על מספרן המתואם של המניות שינבעו מההמרה וזאת עד לפני פתיחת המסחר ביום האקס הטבה או אקס זכויות, בהתאמה.

(ו) החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') רשומות למסחר בבורסה היא לא תחלק דיבידנד כך שבשל חלוקת הדיבידנד הונה העצמי (כהגדרתו בתקנון הבורסה) יפחת מ- 24 מיליון ש"ח.

4.4 החברה לא תהיה רשאית לבצע המרה מוקדמת או פדיון כפוי של אגרות החוב (סדרה ו').

4.5 אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בבטוחה, בשעבוד או בכל אופן אחר.

4.6 כמפורט סעיף 2.21.3 לתשקיף המדף, זכויות בעלי אגרות החוב (סדרה ו') יהיו בדרגת קדימות נדחית (subordinated) לזכויות הבנקים המממנים, כהגדרתם בסעיף הנ"ל, וכפופים לתשלום מלוא הסכומים שהחברה נדרשת לשלם לבנקים המממנים על פי ההסכמים הקיימים עימם ("הסכם הבנקים"). ככל שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי הבנקים המממנים, כפי שנקבעו בהסכם הבנקים, החברה לא תשלם סכום כלשהו לבעלי אגרות החוב (סדרה ו'), אלא בהתאם לתנאי הסכם הבנקים,

ומחזיקי אגרות החוב ומי מטעמם (לרבות הנאמן למחזיקי אגרות החוב) לא יהיו רשאים לנקוט בהליך כלשהו כנגד החברה בגין אי תשלום, למעט באם אי תשלום כאמור יימשך שישה חודשים או יותר, כל זאת כמפורט בסעיף 2.21.3 לתשקיף המדף. במקרה כזה ימשיכו אגרות החוב (סדרה ו') לשאת ריבית והצמדה בתנאים הרגילים עד למועד הפרעון אשר עשוי להיות מאוחר יותר ממועד הפרעון המקורי.

4.7 לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ו') ראו הסעיפים הבאים לתשקיף המדף:

נושא	סעיף בתשקיף המדף
ריבית	2.18.4
דחיית מועדים	2.18.5
תשלומי הקרן והריבית	2.18.7
הודעת חלוקה ואי תשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	2.18.8
פדיון מוקדם	2.18.10(א)
זכויות ההמרה של אגרות החוב (סדרה ו') למניות	2.20.2
הוראות שונות להגנת זכות ההמרה	2.20.4
חוקי העזר של מסלקת הבורסה לגבי לוו"ז להמרה של אגרות החוב (סדרה ו')	2.20.5
הנאמן	2.21.2
דרגת הקדימות	2.21.3
בטחונות ותנאי הנפקה	2.21.4
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור, פשרות ושינוי זכויות	2.21.5

5. מיסוי וניכיון

5.1 לפירוט השלכות המיסוי של אגרות החוב (סדרה ו'), ראו סעיף 2.22 לתשקיף המדף. לפי סעיף 125ג(ב) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 20% על ריבית או דמי ניכיון שמקורם באגרות חוב הצמודות למטבע חוץ כדוגמת אגרות החוב (סדרה ו'). לפרטים בדבר אופן חישוב הניכיון לצרכי מס במקור בגין אגרות החוב (סדרה ו') ראו סעיף 2.22.5 לתשקיף המדף.

5.2 אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על פי דוח הצעת המדף, הן מסדרה חדשה. אגרות החוב (סדרה ו'), מוצעות בשיעור של 95% מערכן הנקוב. החברה תודיע על שיעור הניכיון שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ו') בדוח המידי על תוצאות ההנפקה.

5.3 התיאור לעיל ובתשקיף המדף הנו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר תחולנה עליו בשים לב לנסיבות הייחודיות של המשקיע ושל ערך אגרות החוב המוצעות.

6. הימנעות מעשיית הסדרים

- 6.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, למכור את ניירות הערך שרכשו, מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.
- 6.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 6.2 לעיל.
- 6.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר בעסקה בניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל עם צד שלישי כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל.

7. היתרים ואישורים

- 7.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את איגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף ואת המניות אשר תנבענה מהמרתן, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 7.3 להלן.
- 7.2 **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, מהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.**
- 7.3 בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רישום איגרות החוב המוצעות למסחר מותנה בתנאים הבאים (בהתחשב בהתקשרות החברה עם עושה שוק, כמפורט בסעיף 7.4 להלן):
- (א) שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מסך של 36 מיליון ש"ח.
- (ב) מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ו') המוצעות יהיה לפחות 35 מחזיקים ששווי ההחזקה של כל אחד מהם הנו בסך של 16,000 ש"ח לפחות (שווי אחזקה מזערי למחזיק).
- לעניין זה, "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק.
- (ג) החברה התחייבה כי לא תחלק דיבידנד כך שבשל חלוקת הדיבידנד הונה העצמי (כהגדרתו בתקנון הבורסה) יפחת מ- 24 מיליון ₪ וזאת כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') רשומות למסחר. הונה העצמי של החברה נכון להיום (כהגדרתו בתקנון הבורסה) בהתבסס על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2010

(ללא התחשבות בתוצאות העסקיות שלאחר מכן) הינו כ- 69 מיליון דולר ארה"ב.

(ד) אם בסיכום תוצאות המכרז יתברר כי לא התקיימו כל תנאי סעיף 7.3 לעיל, אזי תבוטל ההנפקה. במקרה של ביטול כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי לרשות לניירות ערך ולבורסה, ותפרסם הודעה על ביטול ההנפקה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

7.4 ביום 25.10.2010 התקשרה החברה עם שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ ("עושה השוק") בהסכם שעל פיו עושה השוק יפעל כעושה שוק, בכל שלבי המסחר, באגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה, על פי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה, החלק השלישי, פרק ט', וההנחיות על פיו, תמורת סכום חודשי קבוע.

ההסכם הינו לתקופה של שנה החל מיום כניסתו לתוקף והוא יוארך מאליו מדי שנה לשנה נוספת, אלא אם יבקשו הצדדים לסיים את ההסכם במועד המקורי. על אף האמור, הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 72 שעות (או מועד קצר מכך, ככל שיידרש), וזאת ככל שיחדל עושה השוק לשמש כעושה שוק על פי קביעת ו/או דרישת ו/או הודעת הבורסה ו/או כל רשות מוסמכת ו/או בהתאם לכל דין. בנוסף, ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההסכם בחלוף שנה מיום תחילת המסחר באגרות החוב (סדרה ו') בהתראה של 21 יום לפחות.

ביום 26.10.2010 קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לפעילותו כעושה השוק באגרות החוב (סדרה ו') של החברה. עושה השוק יתחיל את פעילותו כעושה שוק, החל ממועד רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ו') ולמשך תקופה של שנה לפחות כמפורט לעיל. החברה מתחייבת כי, במקרה בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד רישומן של אגרות החוב למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחרת תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין.

תשלום אגרה

.8

בהתאם להוראות תקנה 4א ו - 4ב לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות לניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות במסגרת דוח הצעת המדף, ככל שיידרש על פי דין.

9. תמורת ההנפקה

9.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה תירכשנה במחיר המזערי ליחידה, ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ- 380,000 אלפי ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, עמלת יעוץ, עמלות הפצה, ריכוז והוצאות אחרות ³	כ- 13,000 אלפי ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)	כ- 367,000 אלפי ש"ח

9.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו (בכפוף לאמור בסעיף 7.3 לעיל בדבר שווי אחזקה מזערי לצורך הרישום למסחר).

9.3 תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, ובכפוף להסכם החברה עם הבנקים המממנים (כהגדרתם בסעיף 2.21.3 לתשקיף המדף). עד לשימוש בתמורת ההנפקה בהתאם להחלטת הדירקטוריון כאמור לעיל, יופקדו ויושקעו כספים אלו על ידי החברה כפי שתמצא לנכון, ובלבד שכל השקעה כאמור תהיה באפיקים סולידיים ובכפוף להסכם החברה עם הבנקים המממנים.

³ לידר הנפקות (1993) בע"מ, כלל פיננסים חיתום בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, אייפקס חיתום וניהול הנפקות בע"מ, פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ (להלן: "המפיצים") וכן א.ס. ברטמן השקעות בע"מ, יורקום קפיטל חיתום בע"מ וי.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ (להלן: "מפיצי המשנה") יקבלו בקשר להנפקה זו עמלת הפצה בשיעור של 2% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין אגרות חוב (סדרה ו') אשר תונפקנה לפי דוח הצעת המדף, בתוספת מע"מ כדין (להלן: "עמלת ההפצה"). חלוקת עמלת ההפצה תתבצע על ידי לידר הנפקות (1993) בע"מ על פי שיקול דעתה הבלעדי. המפיצים הראשיים ומפיצי המשנה יהיו רשאים, על פי שיקול דעתם הבלעדי, לשלם מתוך עמלת ההפצה, עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007 בעבור סיוע בשיווק, מכירה והפצה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף. רכוז ההנפקה יהיה זכאי לסך של 30,000 ש"ח בגין ריכוז ההנפקה על ידו.

10. Information about the Company and the Offering

10.1 About this Prospectus Supplement

This Prospectus Supplement is part of a Shelf Prospectus that we filed with the Israel Securities Authority, or ISA, using a “shelf” registration process. Under this process, we may sell from time to time any combination of the securities described in the Shelf Prospectus in one or more offerings up to the total amounts described in the Shelf Prospectus with respect to each type of securities.

This Prospectus Supplement provides specific information about the offering by us of up to NIS 400,000,000 aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures under the Shelf Prospectus.

We have an option to offer to the classified investors that participated in the offer up to an additional 15% aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures offered hereunder.

This Prospectus Supplement provides additional information regarding this offering and the description of the Series F Convertible Debentures that are being offered. Generally, when we refer to the prospectus, we are referring to both this Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus. The Prospectus Supplement may also add, update or change information contained in the base prospectus. You should read both this Prospectus Supplement and the base prospectus, together with the additional information described in the base prospectus under the heading “Where You Can Find More Information; Incorporation of Information by Reference.” If the description of this offering varies between the Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus, you should rely on the information in this Prospectus Supplement.

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus. We have not authorized anyone to provide you with different information. If anyone provides you with different or inconsistent information, you should not rely on it. We are not making an offer to sell these securities in any jurisdiction where the offer and sale is not permitted.

You should not assume that the information appearing in this Prospectus Supplement or the base prospectus is accurate as of any date other than the date on the front cover of the respective documents. You should not assume that the information contained in the documents incorporated by reference in this Prospectus Supplement or the base prospectus is accurate as of any date other than the respective dates of those documents. Our business, financial condition, results of operations, and prospects may have changed since that date.

10.2 Forward-Looking Statements

The statements incorporated by reference or contained in this Prospectus Supplement, the base Shelf Prospectus and the information incorporated by reference herein and therein, discuss our future expectations, contain projections of our results of operations or financial condition, and include other forward-looking information within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933, as amended. You should not unduly rely on forward-looking statements contained or incorporated by reference in this prospectus. Such forward-looking statements do not purport to be predictions of future events or circumstances. As such, our actual results and performance may differ materially from those expressed in such forward-looking statements. Forward-looking statements that express our beliefs, plans, objectives, assumptions, future events or performance may involve estimates, assumptions, risks and uncertainties. Such risks and uncertainties are discussed in this prospectus under the heading “Risk Factors”, and in our other filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, which are also filed with the Israel Securities Authority. You should read and interpret

any forward-looking statements together with these documents. Forward-looking statements often, although not always, include words or phrases such as the following: “will likely result,” “are expected to,” “will continue,” “is anticipated,” “estimate,” “intends,” “plans,” “projection” and “outlook.”

10.3 Prospectus Supplement Summary

This summary may not contain all of the information that may be important to you. You should read this entire Prospectus Supplement, including the financial data and related notes incorporated by reference in this Prospectus Supplement, before making an investment decision. This summary contains forward-looking statements that involve risks and uncertainties. Our actual results may differ significantly from the results discussed in the forward-looking statements. Factors that might cause or contribute to such differences include those discussed in “Risk Factors” and “Forward-Looking Statements” in this Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus.

10.4 Company Overview

Tower Semiconductor Ltd. was incorporated in 1993 under the laws of the State of Israel and is subject to the Israeli Companies Law of 1999 (the “Companies Law”). Our shares are listed on the NASDAQ Global Market under the ticker symbol “TSEM” and on the Tel Aviv Stock Exchange in Israel under the symbol “TSEM”. Our manufacturing facilities and executive offices are located in the Ramat Gavriel Industrial Park, Post Office Box 619, Migdal Haemek, 23105 Israel, and our telephone number is 972-4-650-6611.

We are a pure-play independent specialty wafer foundry dedicated to the manufacture of semiconductors. Typically, pure-play foundries do not offer products of their own. Rather, they focus on producing integrated circuits, or ICs, based on the design specifications of their customers. We manufacture semiconductors for our customers primarily based on our customers’ or third party designs together with our own process technology and engineering support. We currently offer the manufacture of ICs with geometries ranging from 1.0 to 0.13-micron. We also provide design services and complementary technical services. ICs that we manufacture are incorporated into a wide range of products in diverse markets, including consumer electronics, personal computers, communications, automotive, industrial and medical device products.

Our executive offices are located in the Ramat Gavriel Industrial Park, Post Office Box 619, Migdal Haemek, 23105 Israel, and our telephone number is 972-4-650-6611.

Additional information about us and our operations may be found on our web site: www.towersemi.com. Information on our website is not incorporated by reference in this prospectus.

10.5 Summary Terms of the Offer

Securities Offered:	Up to NIS 400,000,000 aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures.
Over-allotment Option:	Up to NIS 60,000,000 aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures, equal to up to 15% of the amount of Series F Convertible Debentures offered hereunder, shall be offered to classified investors (“ <i>Mashkia Mesuvag</i> ”), subject to the aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures offered hereunder not exceeding NIS 400,000,000..
Denomination:	The Series F Convertible Debentures will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.

Offering Price:	Shall be determined by way of tender, as set forth in Section 2.1 of the Prospectus Supplement, but not less than NIS 950 per each unit in the principal amount of NIS 1,000. See also Sections 2.8.3 and 2.8.4 of the base Shelf Prospectus.
Maturity:	The Series F Convertible Debentures will be repaid in two equal installments with the first on December 31, 2015 and the second on December 31, 2016.
Interest Rate:	The Series F Convertible Debentures will bear interest at a rate per annum of 7.8%.
Interest Payment Dates:	Interest on the outstanding principal of the Series F Convertible Debentures will be paid on June 30 and December 31 of each of the years 2011 through 2016, and on December 31, 2010, for the period ended on the last day before such payment date. Interest will be calculated based on a 365 day year.
Linkage:	The principal and interest will be linked to the exchange rate of the NIS into U.S. Dollar.
Conversion:	The Series F Convertible Debentures will be convertible into our ordinary shares, during the period starting on September 27, 2012 and until December 15, 2016, excluding the period starting on December 16, 2015 and ending on December 31, 2015. The conversion price for the Series F Convertible Debentures (“ CD F Conversion Price ”) shall be equal to 120% of the average trading price of the Company’s ordinary share on the Tel-Aviv Stock Exchange during the 15 trading days in Israel before September 18, 2012, provided that in no event will the price be more than NIS 6.5 (subject to adjustment as set forth in Section 4.3(c) of the Prospectus Supplement) or less than NIS 1.0, which is the par value of the Company’s ordinary share. In other words, an amount of the Series F Convertible Debentures equal to the CD F Conversion Price will be convertible into one ordinary share, par value NIS 1.0 of the Company, all subject to adjustments as set forth in Section 2.20.3 of the base Shelf Prospectus and Section 4.3(d) of the Prospectus Supplement.
Ranking:	The Series F Convertible Debentures will be unsecured and will be subordinated to any secured indebtedness from time to time outstanding. In addition, The Series F Convertible Debentures are subordinated to our indebtedness to our banks pursuant to the facility agreement with our banks. See Section 4.6 of the Prospectus supplement for further details.
Redemption:	We will not be entitled to call the Series F Convertible Debentures for redemption prior to maturity.
Listing:	We have applied to list the Series F Convertible Debentures for trading on the TASE.
Trustee:	Clal Finance Trustees
Governing Law:	Laws of the State of Israel.

10.6 Risk Factors

An investment in our securities is speculative and involves a high degree of risk. Therefore, you should not invest in our securities unless you are able to bear a loss of your entire investment. Before

deciding whether to invest in our securities, you should carefully consider the following factors as well the risk factors in the base shelf in the section entitled “Risk Factors” and the other information contained in this Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus and in the other reports that we file with the Securities and Exchange Commission, or SEC, and that we incorporate by reference into this Prospectus Supplement and the base Shelf Prospectus.

Risks Related to this Offering

The Series F Convertible Debentures are subordinated to our indebtedness to secured creditors.

The debentures are unsecured and are subordinated to (i) the prior payment of approximately \$160 million in the aggregate payable to the banks as of August 30, 2010 under Tower’s facility agreement, (ii) any obligations to the Investment Center of the Israeli Ministry of Industry, Trade and Labor related to approximately \$165 million in grants received as of August 30, 2010 under the Investment Center’s “Approved Enterprise” program in relation to Fab 2, and (iii) a first ranking charge in favor of SanDisk Corporation, on approximately \$10 million of equipment. As a result, upon any distribution to Tower’s creditors, in liquidation or reorganization or similar proceedings, these secured creditors will be entitled to be paid in full before any payment may be made with respect to Tower’s outstanding debentures. In any of these circumstances, Tower may not have sufficient assets remaining to pay amounts due on any or all of its debentures then outstanding. In addition, Tower is not permitted under the terms of its facility agreements to make a payment on account of their respective debentures, if on the date of such payment an “Event of Default” exists under the facility agreement and such payments may be postponed, depending on various scenarios under the facility agreement (See Section 2.21.3 of the base Shelf Prospectus). If, in such event, we reach an agreement with our banks with respect to the rescheduling of our debts to our banks, then the holders of the Series F Convertible Debentures may be bound thereby (See Section 2.21.3 of the base Shelf Prospectus). The terms of the Indenture permit the Trustee to initiate legal proceedings against us in certain cases (See Section 2.21.6 of the base Shelf Prospectus).

The Series F Convertible Debentures will be unsecured and will be subordinated to any secured debt obligations from time to time outstanding.

The Series F Convertible Debentures will be unsecured and will be subordinated to any secured indebtedness from time to time outstanding. If we default on the Series F Convertible Debentures, or in the event of bankruptcy, liquidation or reorganization, then, to the extent that we have granted security over our assets, the assets that secure these debts will be used to satisfy the obligations under that secured debt before we could make payment on the Series F Convertible Debentures. If there is not enough collateral to satisfy the obligations of the secured debt, then the remaining amounts on the secured debt would share equally with all unsubordinated unsecured indebtedness.

An active trading market for the Series F Convertible Debentures may not develop.

There is no established trading market for the Series F Convertible Debentures. Though we have applied for the listing of the Series F Convertible Debentures on the TASE, an active trading market in the Series F Convertible Debentures may not develop. If a trading market does not develop, purchasers of the Series F Convertible Debentures may not be able to sell them. Even if a trading market for the Series F Convertible Debentures develops, the liquidity of any market for the Series F Convertible Debentures will depend upon the number of holders of the Series F Convertible Debentures, our performance, the market for similar securities, the interest of securities dealers in making a market in the Series F Convertible Debentures and other factors. Accordingly, no assurance can be given as to the liquidity or market price of, or adequate trading markets for, the Series F Convertible Debentures.

We may incur additional indebtedness ranking equally or senior to the Series F Convertible Debentures.

We are permitted to issue additional debt that ranks equally or senior to the Series F Convertible Debentures. If we incur any additional debt that ranks senior to the Series F Convertible Debentures, the holders of that debt will rank senior in right of payment to all existing and future debt and other obligations that are, by their terms, expressly subordinated in right of payment to such debt, including the Series F Convertible Debentures. If we incur any additional debt that ranks on an equal and ratable basis with the Series F Convertible Debentures, the holders of that debt will be entitled to share ratably with the holders of the Series F Convertible Debentures in any proceeds distributed in connection with an insolvency, liquidation, reorganization, dissolution or other winding-up of us subject to satisfaction of certain debt limitations. This may have the effect of reducing the amount of proceeds paid to you.

Your right to receive payments on the Series F Convertible Debentures will be subordinated to certain statutory liabilities.

We are incorporated under the laws of the State of Israel and any insolvency proceedings would proceed under, and be governed by, Israeli insolvency laws. Under Israeli bankruptcy law, the obligations under the Series F Convertible Debentures are subordinated to certain statutory preferences. In the event of liquidation, such statutory preferences, including claims for salaries, wages, secured obligations, social security, taxes and court fees and expenses, will have preference over any other claims, including claims by any investor in respect of the Series F Convertible Debentures. In addition, the Series F Convertible Debentures are unsecured and therefore statutorily subordinated to our secured creditors (See “***The Series F Convertible Debentures are subordinated to our indebtedness to secured creditors***” above).

There are restrictions on your ability to transfer or resell the Series F Convertible Debentures in the United States without registration under applicable U.S. federal and state securities laws.

The Series F Convertible Debentures being offered by this prospectus are being offered and sold in Israel in reliance upon an exemption from registration under U.S. federal and applicable state securities laws. Therefore, you can not transfer or resell the Series F Convertible Debentures in the United States other than pursuant to a registration statement under the Securities Act of 1933, as amended or an exemption from the registration requirements of the U.S. federal and applicable state securities laws.

10.7 Ratio of Earnings to Fixed Charges

Our ratio of earnings to fixed charges in accordance with US GAAP for the periods presented are as follows:

	Six Months Ended June 30, 2010	Year Ended December 31,				
		2009	2008	2007	2006	2005
Ratio of earnings to fixed charges	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)

(1) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$38.7 million in the six months ended June 30, 2010.

(2) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$125.5 million in 2009.

(3) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$238.0 million in 2008.

(4) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$144.3 million in 2007.

(5) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$173.6 million in 2006.

⁽⁶⁾ Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$201.7 million in 2005.

For the purpose of these computations, earnings have been calculated as the sum of (i) pretax income from continuing operations and (ii) amortization of capitalized interest offset by interest capitalized. Fixed charges consist of the sum of (i) interest expensed and capitalized, amortized premiums, discounts and capitalized expenses related to indebtedness; and (ii) an estimate of the interest within rental expense (calculated based on a reasonable approximation of the interest factor).

10.8 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our long-term debt, debentures and capitalization as June 30, 2010 on an actual basis. The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into this prospectus.

	(US dollars in thousands)	
	<u>Actual</u>	<u>As Adjusted **</u>
Short term bank loan	\$ 12,000	\$ 12,000
Long-term bank loans	160,941	160,941
Debentures	230,580	330,580
Long-term customers' advances	7,940	7,940
Other long-term liabilities.....	58,999	58,999
Shareholders' equity:		
Ordinary Shares, NIS 1.00 par value per share; 1,100,000,000 authorized shares, 235,812,789 issued shares* and 234,512,789 outstanding shares	\$ 59,741	\$ 59,741
Additional paid-in capital	736,859	736,859
Capital notes	311,472	311,472
Equity component of convertible debentures and cumulative stock based compensation.....	25,988	25,988
Accumulated other comprehensive loss	(1,472)	(1,472)
Accumulated deficit	(1,054,340)	(1,054,340)
Treasury stock, 1,300,000 shares ...	(9,072)	(9,072)
Total shareholders' equity	<u>69,176</u>	<u>69,176</u>
Total capitalization.....	<u>\$ 648,232</u>	<u>\$ 751,732</u>

*Includes 1,300,000 treasury shares

** As adjusted numbers include the effect on actual numbers as of June 30, 2010 had this offering occurred then and assuming we raise approximately \$100 million gross amount with issuance expenses of approximately \$3,500,000.

The information set forth on an actual basis in the foregoing table excludes the following securities as of August 31, 2010

- (i) approximately 26.1 million ordinary shares issuable upon exercise of options granted to employees and directors at a weighted average exercise price of \$1.14;
- (ii) 23.4 million ordinary shares issuable upon exercise of options granted to our Chief Executive Officer at a weighted average exercise price of \$1.15;
- (iii) 11.5 million ordinary shares issuable upon exercise of options granted to our Chairman of the Board at an exercise price of \$0.29;
- (iv) 2.5 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants issued to our banks with an exercise price of \$2.04 per share exercisable until December 2015;
- (v) 0.9 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants issued to our banks in connection with our credit facility with an exercise price of \$6.17 per share exercisable until December 2015;
- (vi) 1.1 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants issued to our banks in connection with our credit facility with an exercise price of \$0.89 per share exercisable until December 2015;
- (vii) 26.5 million ordinary shares issuable upon conversion of our debentures convertible series E until January 2013, issued pursuant to our June 2007 public offering in Israel at conversion rate of approximately \$1.1;
- (viii) 8.3 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants we issued to our banks with an exercise price of \$1.21 in connection with the July 2005 amendment to our facility agreement exercisable until December 2015;
- (ix) 9.4 million ordinary shares issuable upon conversion of our debentures convertible series B until January 2012, pursuant to the prospectus dated December 15, 2005 at conversion rate of \$1.10;
- (x) 96.4 million ordinary shares issuable upon conversion of the equity equivalent convertible capital notes we issued to each of our two banks and 206.1 million shares issuable upon conversion of such notes issued to Israel Corp.;
- (xi) 8 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants series 6, with an exercise price of \$1.06 per share and exercisable until August 2011;
- (xii) 5.2 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants series 5 sold in our private placements completed in November 2006, with an exercise price of approximately \$2.7 per share and exercisable until December 2010;
- (xiii) 28.9 million ordinary shares issuable upon conversion of our debentures convertible series C until December 2011, issued pursuant to our June 2006 public offering in Israel at conversion rate of approximately \$1.10;
- (xiv) 5.3 million ordinary shares issuable upon exercise of the warrants series I issued in our March 2007 private placement at exercise price of \$0.74 exercisable until March 2012;
- (xv) 59.5 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants, with an exercise price of approximately \$2.78 per share and exercisable until March 2011;
- (xvi) 10.7 million ordinary shares issuable upon conversion of our debentures convertible until December 2011 at conversion rate of \$4.07; and

- (xvii) 25.3 million ordinary shares issuable upon exercise of warrants series J covered by this prospectus, with an exercise price of \$1.70 per share and exercisable until June 2015.

This information does not take into account potential dilutive issuances of securities pursuant to our credit facility agreement and warrants issuable to our banks since the number of shares issuable will depend upon future transactions in which we may engage and/or the market price of our shares and/or other conditions.

10.9 Use of Proceeds

We estimate that we will receive net proceeds of approximately NIS 367,000,000 from the sale by us of NIS 400,000,000 aggregate principal amount of Series F Convertible Debentures assuming that we do not exercise the over-allotment option in full, after deducting arranger's fees and commissions and our estimated remaining offering expenses. We intend to use the net proceeds from this offering in order to finance our business activity, as determined by the board of directors from time to time and subject to the facility agreement with our banks. Until such proceeds are used as aforesaid they shall be deposited and invested by us in a conservative manner, subject to the facility agreement with our banks.

For additional information see Section 9 of this Prospectus Supplement.

10.10 Offering Expenses

We estimate that the expenses to be incurred by us in connection with the offering of securities under this Prospectus Supplement, including legal fees and expenses, accounting fees and expenses, printing fees, arranger's fees and other commissions and expenses, will be approximately NIS 13,000,000.

For additional information see Section 9 of this Prospectus Supplement.

10.11 Material Changes

Except as otherwise described in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2009, in our Reports on Form 6-K filed or submitted under the Exchange Act and incorporated by reference in this Prospectus Supplement no material changes have occurred since December 31, 2009.

10.12 Legal Matters

Yigal Arnon & Co., our Israeli counsel, will pass upon matters of Israeli law for us with respect to securities offered by this Prospectus Supplement. Eilenberg & Krause LLP, New York, New York, will be passing upon matters of United States law for us with respect to securities offered by this Prospectus Supplement.

10.13 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference the information we file with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. Information incorporated by reference is part of this prospectus.

We are incorporating by reference in this prospectus the base Shelf Prospectus as well as the documents listed below and all amendments or supplements we may file to such documents, as well as any future filings we may make with the SEC on Form 20-F under the Exchange Act before the time that all of the securities offered by this prospectus have been sold or de-registered.

- Our Report on Form 6-K furnished to the SEC on September 15, 2010.

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this prospectus, you should rely on the statements made in the most recent document. All information appearing in this prospectus is qualified in its entirety by the information and financial statements, including the notes thereto, contained in the documents incorporated by reference herein.

You may obtain a copy of any or all of these filings at no cost, by writing or telephoning us at the following address:

Tower Semiconductor Ltd.
P.O. Box 619
Migdal Haemek, Israel, 23105
Tel: 972-4-650-6611
E-mail: noit.levi@towerjazz.com
Attention: Investor Relations

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this prospectus or any supplement thereof. We have not authorized any other person to provide you with different information. If anyone provides you with different or inconsistent information, you should not rely on it. We are not, and any arranger or agent is not, making an offer to sell these securities in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted. You should assume that the information appearing in this prospectus is accurate only as of the date on the front cover of this prospectus, or such earlier date that is indicated in this prospectus. Our business, financial condition, results of operations and prospects may have changed since that date.

10.14 Where You Can Find More Information

Tower's ordinary shares are listed on the NASDAQ Global Market and Tower is subject to the reporting requirements of the Exchange Act that are applicable to a foreign private issuer. In accordance with the Exchange Act, Tower files reports with the SEC, including its annual report on Form 20-F and its interim financial information on Form 6-K on a quarterly basis. Tower also furnishes certain other material information to the SEC on Form 6-K. You may read and copy documents Tower has filed at the Securities and Exchange Commission, including any exhibits and schedules, at the Securities and Exchange Commission's public reference room at 100 F Street N.E., Washington, D.C. 20549. You may call the Securities and Exchange Commission at 1-800-SEC-0330 for further information on this public reference room.

As a foreign private issuer, all documents which were filed after November 4, 2002 on the Securities and Exchange Commission's EDGAR system are available for retrieval on the Securities and Exchange Commission's website at <http://www.sec.gov>. These Securities and Exchange Commission filings are also available to the public on the Israel Securities Authority's Magna website at <http://www.magna.isa.gov.il> and from commercial document retrieval services. Tower also generally makes available on its web site (<http://www.towerjazz.com>) its quarterly and year-end financial statements as well as other information. The information available on Tower's website is not a part of this prospectus.

Tower's ordinary shares are also listed on the Tel Aviv Stock Exchange. Tower files reports in Israel pursuant to the rules of the Israeli Securities Law for companies that are listed both on the TASE and the NASDAQ. These reports, and any additional Hebrew language reports that Tower may file, are

available for public view on the website of the Israel Securities Authority at <http://www.magna.isa.gov.il>. We undertake no obligation to the holders of the securities being offered by this prospectus to publish any reports that are not required by applicable law.

10. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

יגאל ארנון ושות'

עורכי-דין

תאריך: 26.10.2010

לכבוד

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

איזור התעשייה רמת גבראל

מגדל העמק, 23105

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה מיום 26 באוקטובר 2010 ("דוח המדף") בדבר הנפקת מניות של החברה ("ניירות הערך המוצעים")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 6 בספטמבר, 2010 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו (להלן: "דוח המדף"), הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח המדף.
 2. חברתכם מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח המדף.
 3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללו בתשקיף המדף.
- אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בדוח המדף.

בכבוד רב,

דוד שפירא, עו"ד

יגאל ארנון ושות', עורכי דין ונוטריון

מרכז עזריאלי 1, תל-אביב 67021 | טלפון 03 608 7777 | פקס 03 608 7724

רחוב הלל 31, ירושלים 94581 | טלפון 02 623 9239 | פקס 02 623 9233

www.arnon.co.il | info@arnon.co.il

יגאל ארנון
דרור ויגדור
רמי קוק
פול בריס
נירה קוריצקי
עמליה משי
אמנון לורד
ערן אילן
חגי שמואלי
ברי לבנפלד
דוד שפירא
חגית בבלי
אורנה ששון
ברק טל
שירי שחם
דורון תמיר
דניאל אברבנאל
דוד אוסבורן
גיל אורן
רונית אמיר
אורלי ציוני
מרדכי בייץ
ברק פלאט
הרי קירש
בנימין חורף
אסף אילון
דניאל מרקוביץ
אדריאן דניאלס
יובל שלהבת
יעקב בן-שטרית
פיטר שוגרמן
בן סנדלר
בעז פיל
יורי קרייסברג
סיימון וינטרוב
רות לובן
ירוס רומס
יאיר בנימיני
נדב שיחור
אדם שפרוך
ורד איתני
מיכל סגמון
רפי אטינגר
יפית אדר
מיקה בנקי
יוכבד נובוגורוד
אודליה סידי
יובל ברגיל
שירה להט
יאיר לבנה
אלי מימון
גלית דייגי
אלירן פורמן
דוד רונס
דניאל גרין
מאיה כלב
שי רייכר
אורית מלכה
עידן עזרתי
חניטל בלינסון
אורן רוט
ישי איציקוביץ
נעה אפיק
טל לקר
אמיר עסלי
טל חבקין
עידו חיטמן
הילה רוט
נדב אדלר
ענר חפץ
דוד אקריש
ניר רוזנר
מאיה בכר
נירית לוי
ניר פרידמן
עזרא גרוס
אסף מסיקה
גיא פורר
שני רפפורט
קרן לביאד
קרן טל
אריאל גולדשמיט
לירון הכהן
אלי גרינבאום
אסף רימון
שחר כהן
אביגיל פריש
ליאור גלברד
לי מאור
דפנה ליבנה
טל מרגולין
מרגריטה פייגין
אייל יעקבי
דנה עופר
תמר גלבוע
לילך גרימברג
יעל הפלר
רון גוטמן
איל בן יצחק
נמרד ורומן
גיל ליבנה
יוליה לובין
אברהם בן-צבי
דנה הלר
גיא וילף
לילה יחנוביץ
רן בר חיים
אביטל קרופניק
אריאל אוסיון

חתימות**החברה**

TOWER SEMICONDUCTOR LTD.

הדירקטורים

Amir Elstein
Chairman

Russell C. Ellwanger
Director

Kalman Kaufman
Director

Rami Guzman
Director

Nir Gilad
Director

Ron Moskowitz
Director

Ilan Flato
Director

Dana Gross

Director

Alex Kornhauser

Director

נספח א'

תוספת לשטר הנאמנות מיום 5 בספטמבר 2010

תוספת לשטר נאמנות מיום 5 בספטמבר 2010

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 25 באוקטובר 2010

טאואר סמיקונדקטור בע"מ : **בין :**

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

כלל פיננסים נאמנויות 2007 בע"מ : **ל בין :**

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל וביום 5.9.2010 נחתם בין הצדדים שטר נאמנות ("שטר הנאמנות") בין היתר ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ו')") או "אגרות החוב";

והואיל והחברה פרסמה תשקיף מדף ביום 6.9.2010 ("תשקיף המדף") מכוחו היא עשויה להנפיק בעתיד, בין היתר, כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ו' עד י'), באופן שמתואר בשטר הנאמנות;

והואיל ובכוונת החברה לפרסם בחודש אוקטובר 2010, על פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף, אשר על פיו תציע החברה אגרות חוב (סדרה ו') ("דוח הצעת המדף") ולשם פרסום דוח הצעת המדף כאמור מעוניינים הצדדים להוסיף על הוראות שטר הנאמנות באופן המתואר בתוספת זו;

והואיל וברצון הצדדים להעלות על הכתב במסגרת תוספת זו את ההוראות והתנאים הייחודיים לאגרות החוב (סדרה ו') אשר יוצעו על פי דוח הצעת המדף;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

1. פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא לתיקון זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2 לביטויים ולמונחים בתיקון זה תהא המשמעות הנתונה להם בשטר הנאמנות, אך ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') בלבד המשמעות תהיה כמפורט להלן.
- 1.3 חלוקת תוספת זו לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.4 במקרה של סתירה בין האמור בתוספת זו לבין האמור בשטר הנאמנות, תגברנה הוראות תוספת זו.

2. תוקף שטר הנאמנות

שטר הנאמנות על נספחיו, ימשיך לחול על הצדדים, והוראות שטר הנאמנות תמשכנה לחייב את הצדדים ככתבן וכלשונן, למעט אם שונו במפורש בתוספת זו, וככל ששונו בלבד.

3. אגרות החוב (סדרה ו')

- 3.1 עד 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם, צמודות (קרך וריבית) לשער הדולר, עומדות לפרעון בשני תשלומים שווים, אשר ישולמו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016, ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.8%, המשולמת החל מיום 31 בדצמבר 2010 ועד (כולל) יום 31 בדצמבר 2016 בשני (2) תשלומים בכל שנה קלנדארית, ביום 30 ביוני ו- 31

בדצמבר, בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (דהיינו ריבית של 3.9% בכל תקופת ריבית), פרט לתשלום של תקופת הריבית הראשונה העומד על 1.36767% שיעשה ביום 31 בדצמבר 2010, אשר חושב בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ומסתיימת ביום 30 בדצמבר 2010, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו ("אגרות החוב (סדרה ו')").

בסעיף 3 זה יהיו למונחים הבאים המשמעות כדלקמן:

"דולר" - דולר של ארה"ב.

"השער הידוע" - השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, או כל שער חליפין רשמי של הדולר למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לדולר, ככל שיהיו כאלה.

"השער היסודי" - השער הידוע ביום המכרז לציבור (קרי ה- 27.10.2010).

"שער התשלום" - השער הידוע ביום תשלום הקרן ו/או הריבית.

כאמור לעיל, קרן אגרות החוב (סדרה ו') והריבית עליהן, יהיו צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר כדלקמן:

אם יתברר בזמן הפרעון של תשלום כלשהו, על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), כי שער התשלום השתנה לעומת השער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי של שער התשלום לעומת השער היסודי.

3.2 התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ביום 19 בחודש דצמבר 2015 לגבי תשלום הקרן הראשון, או ביום ה- 18 לחודש יוני לגבי תשלום הריבית שחל ביום 30 ביוני, וביום ה- 19 לחודש דצמבר לגבי תשלום הריבית שחל ביום 31 בדצמבר (להלן בסעיף זה: **"המועד הקובע"**), למעט התשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה ביום התשלום במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו היא תודיע חמישה ימי עסקים לפחות לפני יום התשלום. בכל מקרה שבו מועד פרעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו עסקים, יידחה התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תופסת תשלום בגין הדחייה.

3.3 המרת אגרות החוב (סדרה ו'):

בסעיף 3.3 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה בצידם:

"תקופה הבחינה" - 15 ימי המסחר בישראל אשר קדמו ליום 18 בספטמבר 2012, דהיינו מיום 26 באוגוסט, 2012 ועד ליום ה- 13 לספטמבר 2012 (כולל). יובהר כי ככל שאחד או יותר מהימים האמורים לא יהיה יום מסחר יילקחו בחשבון ימי המסחר שקדמו ליום ה- 26 באוגוסט, 2012 עד להגעה ל- 15 ימי מסחר.

"המועד הקובע" - ה- 19 בספטמבר, 2012 בו יחושב שער ההמרה ויפורסם דוח מידי בו תודיע החברה מה הוא גובה שער ההמרה.

- 3.3.1 אגרות החוב (סדרה ו') יהיו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר, החל מיום 27 בספטמבר 2012 ועד ליום ה- 15 בדצמבר, 2016, למעט בתאריכים שבין ה- 16 בדצמבר 2015 ועד ה- 31 בדצמבר 2015 ("תקופת ההמרה").
- 3.3.2 בין תחילת תקופת הבחינה לבין ה- 27 בספטמבר 2012 מתחייבת החברה שלא להכריז ולא לחלק מניות הטבה או לבצע הנפקה בדרך של זכויות או חלוקת דיבידנד.
- 3.3.3 שער ההמרה של אגרות החוב (סדרה ו') יהיה שווה ל- 120% מהמחיר הנעילה הממוצע של מניית החברה בבורסה בישראל במהלך תקופת הבחינה, ובכל מקרה לא יעלה על 6.5 ש"ח ("הרף העליון"), כאשר הרף העליון מותאם לדיבידנד כמפורט בפסקה הבאה להלן ("שער ההמרה"). בכל מקרה, שער ההמרה לא יפחת מ- 1 ₪ (ערכן הנקוב של מניות החברה). כל אגרות חוב (סדרה ו') בכמות השווה לשער ההמרה תהיינה ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.3.4 להלן).
- אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לבעלי המניות הרגילות בין מועד רישום אגרות החוב (סדרה ו') למסחר ועד לתחילת תקופת הבחינה, דהיינו עד ליום ה- 25 לאוגוסט 2012, אזי הרף העליון יותאם על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד ("שער אקס דיבידנד") לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניות החברה ביום הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד.
- לדוגמה, ככל שכתוצאה מחלוקת דיבידנד כאמור לעיל היחס שבין שער המניה "אקס דיבידנד" לבין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד הינו 80%, אזי יותאם הרף העליון שער הבסיס על ידי הכפלתו ביחס הנ"ל כך שהוא יהיה שווה ל- 5.2 ש"ח.
- 3.3.4 ככל שהחברה תחלק מניות הטבה או תבצע הנפקה בדרך של זכויות במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ו'), יחולו ההתאמות המפורטות בסעיפים 2.20.3(א) ו-2.20.3(ב)(2) לתשקיף המדף, בהתאמה. ככל שהחברה תחלק דיבידנד במזומן לאחר ה- 27 לספטמבר 2012, יותאם שער ההמרה כמפורט בסעיף 2.203(ג)(3) לתשקיף המדף.
- יצוין כי במקרה של חלוקת מניות הטבה או הנפקה בדרך של זכויות תודיע החברה בדוח מידי על מספרן המתואם של המניות שינבעו מההמרה וזאת עד לפני פתיחת המסחר ביום האקס הטבה או אקס זכויות, בהתאמה.
- 3.3.5 החברה מתחייבת כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') רשומות למסחר בבורסה היא לא תחלק דיבידנד כך שבשל חלוקת הדיבידנד הונה העצמי (כהגדרתו בתקנון הבורסה) לא יפחת מ- 24 מיליון ש"ח.

4. בטחונות

אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

5. **פדיון מוקדם**

לעניין סעיף 4ב(ב) לשטר הנאמנות, מובהר כי לא נקבעה בתנאי אגרות החוב (סדרה ו') זכות לחברה לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם לאגרות החוב (סדרה ו').

6. **תנאים כלליים**

6.1 תוספת זו תיכנס לתקוף בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ו'). ככל שמסיבה כלשהי תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'), יפקע תוקפן של הוראותיה של תוספת זו.

6.2 ביתר תנאי שטר הנאמנות והתוספת לו לא יחול כל שינוי ביחס לאגרות החוב (סדרה ו').

6.3 מובהר כי התיקונים המפורטים בתוספת זו יחולו על אגרות החוב (סדרה ו') ולא יחולו לגבי סדרות אחרות של אגרות חוב אותן רשאית החברה להציע מכוח שטר הנאמנות ותשקיף המדף.

7. **הסמכה במגנ"א**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

כלל פיננסים נאמנויות 2007 בע"מ

טאואר סמיקונדוקטור בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ _____, עו"ד, מאשר כי תוספת זו לשטר הנאמנות נחתמה על ידי טאואר סמיקונדוקטור בע"מ ("החברה") כדין באמצעות ה"ה _____ אשר הינם מורשי חתימה של החברה וחתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

_____, עו"ד

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

תעודת אגרות חוב (סדרה ו')

מונפקת בזה אגרת חוב העומדת לפירעון בשני (2) תשלומים שווים, אשר ישולמו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 והנושאת ריבית שנתית והפרשי הצמדה כאמור להלן.

סדרה ו'

אגרת חוב רשומה על שם

מספר התעודה: 1

שעור הריבית השנתי: 7.8%.

ערך נקוב של אגרת חוב זו: _____ ש"ח.

תעודה זו מעידה כי טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") את סכום הקרן של אגרות החוב (סדרה ו') בשני תשלומים שווים בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.

אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף. אגרת החוב תהיה צמודה (קרן וריבית) לשער הדולר, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

כמו כן מעידה תעודה זו כי, בהתאם לתנאים הרשומים מעבר לדף, אגרת חוב זו ניתנת להמרה למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר, החל מיום 27 בספטמבר 2012 ועד ליום ה- 15 בדצמבר, 2016, למעט בתאריכים שבין ה- 16 בדצמבר 2015 ועד ה- 31 בדצמבר 2015.

אגרת חוב זו מונפקת בהתאם לתוספת לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום 25 באוקטובר 2010, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין כלל פיננסים נאמנות 2007 בע"מ ו/או כל מי שיכנה מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

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

נחתם על-ידי החברה ביום ____ באוקטובר 2010

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

אגרות חוב אלו הן חלק מסדרה של עד 1,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב רשומות על שם (סדרה ו'). אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על פי אגרות החוב ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת ביחס לסכומים המגיעים.

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הרשומות בצידם:

- "הפנקס" או "פנקס מחזיקי אגרות החוב" - פנקס מחזיקי אגרות החוב שינוהל בהתאם לסעיף 19 להלן.
- "אגרת החוב" או "אגרת חוב מסדרה זו" - כל אגרת חוב מסדרה ו' שתונפק ע"י החברה ורשומה בפנקס.
- "מחזיק אגרת חוב" או "מחזיק" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון בפנקס כבעל אגרת חוב (סדרה ו'), ובמקרה של מחזיקים במשותף המחזיק המשותף הרשום ראשון בפנקס.
- "זכאי" - מחזיק באגרת חוב הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.
- "שטר הנאמנות" - שטר הנאמנות מיום 5.9.2010 שנערך ונחתם בין החברה מצד אחד ובין כלל פיננסים נאמנות 2007 בע"מ ("הנאמן") כנאמן מצד שני.
- "התוספת לשטר הנאמנות" - תוספת לשטר הנאמנות מיום 25.10.2010 ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') שנחתמה בין החברה לנאמן.
- "יום מסחר" - יום שבו מתנהל מסחר בניירות ערך בבורסה.
- "קרן" - הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שבמחזור.
- "החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.
- "השער היסודי" - השער הדולר הידוע ביום 27.10.2010.
- "השער הידוע" - השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, או כל שער חליפין רשמי של הדולר למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לדולר, ככל שיהיו כאלה.
- "שער התשלום" - השער הידוע ביום תשלום הקרן ו/או הריבית.
- "דולר" - דולר של ארה"ב.
- "דוח הצדת המדף" - דוח הצעת המדף של אגרות החוב (סדרה ו') מחודש אוקטובר 2010.

לכל מונח או ביטוי אחר באגרת חוב זו תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות, אלא אם כן מצריך נוסח הכתוב פירוש אחר.

2. הריבית

אגרות החוב (סדרה ו') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.8%, המשולמת החל מיום 31 בדצמבר 2010 ועד (כולל) יום 31 בדצמבר 2016 בשני (2) תשלומים בכל שנה קלנדארית, ביום 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (דהיינו ריבית של 3.9% בכל תקופת ריבית), פרט לתשלום של תקופת הריבית הראשונה העומד על 1.36767% שיעשה ביום 31 בדצמבר 2010, אשר יחושב בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (דהיינו ביום 28 באוקטובר, 2010) ומסתיימת ביום 30 בדצמבר 2010, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. התשלום האחרון של הריבית יעשה ביחד עם התשלום האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2016 למי שיחזיק במועד זה בתעודות אגרות החוב (סדרה ו') וכנגד מסירת התעודות לחברה.

3. **מועדי פרעון קרן אגרות החוב**

קרן אגרות החוב (סדרה ו') עומדת לפרעון בשני תשלומים שווים, אשר ישולמו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016.

4. **דחיית מועדים**

תאריך שנקבע לתשלום כלשהו של קרן ו/או של ריבית, שיחול ביום שאינו יום עסקים בנקאי בישראל, יידחה התשלום ליום העסקים הבנקאי בישראל הבא מיד אחריו ללא תוספת תשלום בגין הדחייה. "יום עסקים בנקאי בישראל" בסעיף זה הינו יום אשר בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור הרחב לשם ביצוע עסקאות.

5. **תנאי ההצמדה של הקרן והריבית**

קרן אגרות החוב (סדרה ו') והריבית עליה, יהיו צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר כדלקמן:

אם יתברר בזמן הפרעון של תשלום כלשהו, על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), כי שער התשלום השתנה לעומת השער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי של שער התשלום לעומת השער היסודי.

6. **תשלומי הקרן והריבית**

6.1 התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו'), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ביום 19 בחודש דצמבר 2015 לגבי תשלום הקרן הראשון, או ביום ה- 18 לחודש יוני לגבי תשלום הריבית שחל ביום 30 ביוני, וביום ה- 19 לחודש דצמבר לגבי תשלום הריבית שחל ביום 31 בדצמבר (להלן בסעיף זה: "**המועד הקובע**"), למעט התשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה ביום התשלום במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו היא תודיע חמישה ימי עסקים לפחות לפני יום התשלום. בכל מקרה שבו מועד פרעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו עסקים, יידחה התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום בגין הדחייה.

6.2 התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב, כפי שצוין בפרטים שהם ימסרו לחברה בכתב מבעוד מועד בהתאם לאמור בסעיף 6.3 להלן. התשלומים ייעשו בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בפסקה 5 לעיל. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בחברה, לשלם סכום כלשהו כאמור לזכאים, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7 להלן.

6.3 מחזיק באגרת חוב שירצה להודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלום על-פי אגרות החוב כאמור בסעיף 6.2 לעיל או לשנות את פרטי החשבון שנתן או את כתובתו או הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה במכתב רשום לחברה, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם תגיע למשרדה הרשום לפחות 30 יום לפני המועד הקבוע לפרעון תשלום כלשהו על פי אגרות החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

6.4 לא מסר הזכאי לתשלום כאמור מבעוד מועד, לחברה פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר את התשלום על פי אגרות החוב, יעשה התשלום בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור, יחשב לכל דבר וענין כתשלום הסכום הנקוב בו, בתאריך שיגורו בדואר כאמור, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגבייה.

7. **הודעת חלוקה ואי תשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה**

לעניין הודעת חלוקה ואי תשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראה הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

8. **זכות המרה במניות**

8.1 לפרטים בדבר המרת אגרות החוב (סדרה ו') ראו סעיף 3.3 לתוספת לשטר הנאמנות.

8.2 כל מחזיק באגרות חוב (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") שירצה להשתמש בזכות ההמרה שלו, יגיש במישרין לחברה במשרדה הרשום, או בכל מקום אחר שיקבע על ידי החברה, או באמצעות הבנקים וחברי בורסה, בקשה לכך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על ידי החברה (להלן: "**הודעת המרה**") בצירוף תעודת אגרת החוב אליה מתייחסת הבקשה. טפסי הודעת המרה אפשר יהיה להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. על המבקש יהיה לחתום בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להקצאת מניות ההמרה. לדירקטוריון של החברה הסמכות, ליפות את כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך נוסף הדרוש לצורך הקצאת מניות ההמרה. היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי המבקש) או היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה) יחשב כיום ההמרה (להלן: "**תאריך ההמרה**").

8.3 הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.

8.4 המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניות המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 18 להלן. עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך 30 יום לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תשולם לזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך 7 ימים מתאריך המכירה. החברה לא תשלח לזכאים המחאות בסכום הקטן מ- 30 ש"ח.

8.5 לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו ותעביר אליו את תעודות המניה בגינן, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

8.6 מניות ההמרה תהיינה נפרעות במלואן, שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות בנות 1.00 ש"ח של החברה שתהיינה קיימות באותה עת ותזכינה את מחזיקיהן להשתתף בכל דיבידנד או חלוקה אחרת במלואם אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו מתאריך ההמרה ואילך.

8.7 אגרות החוב שהומרו תימחקנה מפנקס אגרות החוב במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני יום ההמרה, וכמו כן לא תקנינה כל זכות להפרשי ההצמדה שהצטברו על סכום הקרן על פי תנאי ההצמדה כאמור לעיל (אשר אמורים היו להשתלם ביחד עם התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב, אם המבקש לא היה מנצל את זכותו להמרת אגרות החוב במניות כאמור לעיל).

9. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד במזומן

לפרטים בדבר התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד במזומן ראו סעיף 4.3 לדוח הצעת המדף.

10. הוראות שונות להגנת זכות ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות חוב (סדרות ו') וכל עוד לא תומרנה או תפרענה אגרות חוב מהנפקה זו שזכות ההמרה הנלווית אליהם ניתנת למימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

10.1 החברה תשמור על מספר מספיק של מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח בהונה הרשום להבטחת זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרות ו') ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

10.2 החברה תמנע מחלוקת מניות הטבה או מהנפקה בדרך של זכויות העלולה, באופן סביר (כאשר לגבי הנפקת זכויות תקבע הסבירות בהתאם לקביעת הנאמן אשר יהיה רשאי לסמוך על מומחים כפי שימצא לנכון ערב פרסום התשקיף בדבר הנפקת הזכויות) להביא להפחתת מחיר מנית המרה מתחת לערכה הנקוב.

10.3 אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שתוקצנה עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יחולו הוראות פרק זה בשינויים המחויבים.

10.4 בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקות מניות הטבה בהתאם לאמור בסעיף 9 לעיל, תיתן החברה דוח מיידי ותפרסם מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אחת אותה עת.

בנוסף לכך תשלח החברה לא יאחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה הודעה כאמור בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב, על המועד האחרון של המרת אגרות החוב כאמור, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו הזכויות בטלות ומבוטלות וכמו כן תפרסם על כך, לא יאחר מהמועד האמור, מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרת החוב בעת ההמרה בפרק זמן זה.

10.5 במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תתן החברה דוח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור). כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך הדוח המיידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב שהוא מחזיק או, לפי הענין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת ההחלטה.

במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפרק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן, עובר לקבלת ההחלטה לפרוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ו/או הפרשי הצמדה ששולמו בגין אגרות החוב בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית ו/או הפרשי הצמדה שזמן פרעונם חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמו בתאריך ההחלטה או לאחר מכן).

10.6 החברה תעמיד במשרדה הרשום לעיון מחזיקי אגרות החוב, העתק מהדו"ח התקופתי, ומהדו"חות הכספיים ביניים שלה מיד עם פרסומם וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות חוב שתוגש בתקופת קיום זכות ההמרה תשלח לו החברה העתק מהדו"חות הנ"ל.

11. פדיון מוקדם

לעניין פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראה סעיף 34 לשטר הנאמנות.

12. המרה כפויה של אגרות החוב על ידי החברה

החברה לא תהיה רשאית לבצע המרה מוקדמת של אגרות החוב (סדרה ו').

13. שינויים בשטר הנאמנות וויתור, פשרות ושינוי זכויות

לעניין שינויים בשטר הנאמנות וויתור, פשרות ושינוי זכויות, ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

14. בטחונות ותנאי ההנפקה

לבטחונות ותנאי ההנפקה של אגרות החוב, ראה סעיף 4 לתוספת לשטר הנאמנות.

15. אסיפות בעלי אגרות החוב

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

16. קבלה של מחזיק אגרת חוב

לעניין קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב, ראה סעיף 11 לשטר הנאמנות.

17. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי

מחזיק אגרות חוב יהיה חייב להציג בפני הנאמן בזמן תשלום חלקי של קרן או ריבית או הפרשי הצמדה לפי סעיפים 8 ו-9 לשטר הנאמנות את תעודת אגרות החוב שבגינה משולמים התשלומים והנאמן ירשום על תעודת אגרת החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך התשלום. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרת החוב, לאחר שניתן לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון. על אף האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי לקיים רישומים באופן אחר, לפי שיקול דעתו, לגבי תשלומים חלקיים.

18. תעודות ופיצול תעודות

בגין אגרות החוב הרשומות על שמו של מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת או לפי בקשתו תוצאנה לו מספר תעודות בכמות של 100 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (להלן בסעיף זה: "הכמות המינימלית") או בכפולות של כמות זו ותעודה נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו).

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

ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה ימים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרד הרשום של החברה.

19. פנקס מחזיקי אגרות חוב

לעניין פנקס מחזיקי אגרות החוב, ראה סעיף 29 לשטר הנאמנות.

20. העברת אגרות החוב

אגרות החוב הכלולות בתעודה זו ניתנות להעברה על ידי כתב העברה בצורה מקובלת או בצורה אחרת, כפי שדירקטוריון החברה יקבע. כל כתב העברה חייב לשאת את חתימתו של המעביר וכן, אם לא ויתרה על כך החברה, של מקבל ההעברה וימסר לרישום במשרד הרשום של החברה ביחד עם תעודה זו של אגרות החוב וכן בצירוף סכום הדרוש לשם תשלום מס בולים והיטלים ממשלתיים אחרים, באם יהיו כאלה. הדירקטוריון רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו על בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את אגרות החוב. הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום העברה כאשר כתב ההעברה אינו מבויל כדין, ככל שנדרש ביול כאמור. מובהר כי הוראות סעיף זה חלות על העברת אגרות חוב של מחזיק רשום.

21. הוצאת תעודה חדשה

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

22. הודעות והעתקי הודעות

לעניין הודעות והעתקי הודעות, ראה סעיף 25 לשטר הנאמנות.

מובהר בזה, כי בכפוף לכל דין שלא ניתן להתנות עליו ההגבלות שחלות על החברה ביחסיה עם בעלי אגרות החוב מכל סדרה ו/או הנאמן הן רק אותן הגבלות שנקבעו בשטר הנאמנות או באגרות החוב מאותה סדרה, וכלפי בעלי אגרות החוב מכל סדרה ו/או הנאמן תהא החברה רשאית לבצע כל פעולה אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה בשטר הנאמנות ו/או באגרת החוב. לפיכך, לבעלי אגרות החוב לא תהא כל זכות להתנגד לפעולה מסוימת של החברה אלא אם זו נאסרה באגרות החוב או בשטר הנאמנות ואין לקרוא לתוך שטר הנאמנות או איגרת החוב כתנאים מכללא הגבלות או איסורים כלשהם, שלא נקבעו במפורש בשטר הנאמנות או באיגרת החוב, אלא אם כן דין שלא ניתן להתנות עליו מאפשר זאת. "פעולה" לענין זה - מעשה או מחדל.

למען הסר ספק, מובהר בזאת כי אין באמור לעיל, כדי לגרוע מחובותיו וזכויותיו של הנאמן על-פי כל דין לפעול להגנת זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

1.

(א)

בתוספת זו :

"מחזיק", "מחזיקים", "מחזיקי אגרות חוב" משמעם - המחזיקים באגרות החוב (סדרות ו'), שאסיפה כללית שלהם מתקיימת או שמתכוונים לכנסה לפי הענין.

(ב)

הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי אגרות החוב בכל אחת מהסדרות בנפרד, לאסיפה, ללא תלות זו בזו. אם החברה מזמנת אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או לפי דרישה בכתב של המחזיקים המייצגים לפחות עשירית (10%) מאגרות החוב מאיזו מהסדרות האמורות, הנמצאות במחזור באותה עת ובמקרה כזה החברה תהיה זכאית לדרוש מהדורשים האמורים שיפוי לשביעות רצון החברה עבור ההוצאות הכרוכות בכינוס האסיפה על-פי דרישתם. החברה והנאמן יהיו זכאים להשתתף בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.

2.

(א)

למחזיקי אגרות החוב תינתן הודעה מוקדמת של לפחות 14 ימים או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של לפחות 21 יום, בה יפורטו המקום, היום והשעה של האסיפה. בנוסף יפורסם דוח מיידי בדבר מתן הודעה כאמור. הנאמן יהא רשאי לקצר את מועד ההודעה המוקדמת הנ"ל אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

(ב)

במקרה של אסיפה שמטרתה היא קבלת החלטה מיוחדת, יפורט בהודעה הנוסח של ההחלטה המוצעת. פרט לנאמר לעיל ההודעה תציין רק בצורה כללית את העניינים שידונו באסיפה.

(ג)

שום החלטה שנתקבלה באסיפה כזאת לא תפסל מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה על האסיפה לכל מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או שלא נתקבלה ההודעה על ידי כל מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

(ד)

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב – החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, המזמנים אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, ייקבעו בדוח זימון האסיפה של מחזיקי אגרות החוב את המועד הקובע שבו זכאי מחזיק באגרת חוב להשתתף ולהצביע באסיפה (להלן: "המועד הקובע") וזאת בתיאום עם הנאמן (אם וככל שהזימון בוצע על ידי החברה).

3.

יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שיתמנה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו המחזיקים הנוכחים יושב ראש מביניהם.

4.

(א)

זולת אם נקבע אחרת בתנאי שטר הנאמנות לא יעסקו בשום ענין באסיפת המחזיקים, אלא אם המנין החוקי הדרוש נוכח בשעת התחלת הדיון בו.

(ב)

בכפוף לאמור בסעיף 12 להלן לענין החלטה מיוחדת וכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי חוק ניירות ערך, באסיפות מחזיקי אגרות החוב יהיו מנין חוקי לפחות שני מחזיקים של אגרות חוב מסדרה זו הנוכחים בעצמם או על ידי בא או באי כוחם המחזיקים לפחות 10% מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב הנמצאות במחזור באותה עת למעט אגרות החוב שאינן משתתפות (בתוספת זו: "**הכמות הכוללת של אגרות החוב**").

(ג)

לא נמצא מנין חוקי תוך חצי שעה מהמועד הקבוע לאסיפה, תדחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא באותה השעה ובאותו המקום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים בנקאי - ליום העסקים הבנקאי הבא מיד לאחר יום זה), מבלי שתהא חובה להודיע על כך למחזיקי אגרות החוב, או לכל יום אחר או שעה אחרת או מקום אחר כפי שהחברה תודיע למחזיקי אגרות החוב לפחות שבעה ימים מראש. לא

נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע, אזי אם נקראה האסיפה לפי דרישת המחזיקים, יהיה המנין החוקי באסיפה הנדחית כאמור שני מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כח והמחזיקים ביחד לפחות עשירית מהכמות הכוללת של אגרות החוב מסדרה זו הנמצאות במחזור באותה עת (דהיינו: הכמות המזערית הדרושה לקריאת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב). בכל מקרה אחר יהיו שני מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידם מנין חוקי, וזאת בתנאי שלא יאוחר מ-7 ימים, לפני האסיפה הנדחית, תינתן הודעה למחזיקי אגרות החוב על קיום האסיפה הנדחית שבה יצויין כי שני מחזיקים באגרות החוב מסדרה זו שיהיו נוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, יהיו מנין חוקי.

ההודעה על קיומה של אסיפה נדחית (מקום שהיא דרושה על פי האמור לעיל) במקרה שלא ימצא מנין חוקי וכן ההודעה על המנין החוקי באסיפה נדחית כאמור, יכול שינתנו בהודעה המקורית שלפיה כונסה האסיפה הכללית שנדחתה. על זימונה של אסיפה כללית, על דחייתה של אסיפה כללית ועל קיומה של אסיפה נדחית יינתן על ידי החברה דו"ח מיידי.

5. יושב ראש האסיפה רשאי, בהסכמת האסיפה שנוכח בה מנין חוקי, ולפי דרישת האסיפה הוא חייב, לדחות אותה מזמן לזמן וממקום למקום. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה שנדחתה אלא בעניינים שבהם אפשר לדון באסיפה שבה הוחלט על דחייתה.

6.

(א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע באמצעות באי-כח.

(ב)

כל הצבעה תהא לפי מנין הקולות.

בהצבעה לפי מנין קולות 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 אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. ליו"ר האסיפה לא יהיה קול נוסף או מכריע.

(ג)

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 בפנקס המחזיקים.

7.

(א) הצבעה לפי מנין קולות תערך באותו אופן כפי שיוורה יושב הראש.

(ב)

בהצבעה רשאי מחזיק אגרות חוב או בא כוחו, להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד ההצעה העומדת לדיון ובגין חלקם נגד ההצעה לפי ראות עיניו.

8.

(א)

כתב מינוי הממנה בא כח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה או אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב בחותם התאגיד או בידו של פקיד או בא כוח שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב מינוי של בא-כוח ייערך בכל צורה מקובלת.

(ב)

בא כוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ג)

כתב המינוי ויפוי הכח, או התעודה האחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של יפוי כח זה, יופקד במשרד הרשום של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה בה מתכוון להצביע בא הכח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ד)

קול שניתן בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא כוח יהיה בר תוקף אף אם קודם לכן נפטר המרשה או היה לפסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, זולת אם נתקבלה במשרד הרשום של החברה לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר פטירת המרשה, היותו לפסול דין, הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

9.

כל תאגיד שהוא המחזיק באגרות חוב רשאי, על ידי הרשאה בכתב חתומה על ידי אחד הדירקטורים שלו או על ידי מזכיר שלו או אחד ממנהלי עסקיו, 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 אגרת החוב הנדונה היה נוכח בעצמו באסיפה.

10.

יושב ראש האסיפה ידאג לכך שייערך פרוטוקול של האסיפה של המחזיקים שירשם בספר הפרוטוקולים שינוהל על ידי הנאמן. כל פרוטוקול כזה ייחתם 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 וכל עוד לא יוכח ההיפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין.

11. 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 מחזיקי אגרות החוב האמורים, ללא זכות הצבעה.

12. לאסיפת המחזיקים שזומנה בהתאם לתנאים אלה ושנכחו בה לפחות שני מחזיקים, בין בעצמם או ע"י באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, תהיה הסמכות, על ידי קבלת החלטה מיוחדת, כמוגדר להלן, לעשות, בין היתר, את הדברים הבאים או כל אחד מהם:

(א) להסמיך את הנאמן להתפשר עם החברה בקשר לכל תביעה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או מי מהם או של הנאמן לפי שטר הנאמנות.

(ב) להסכים לכל תיקון בהוראות שטר הנאמנות לרבות שינויים בתנאי אגרות החוב, אשר תסכים עליו החברה, אם החלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב תהיה דרושה לקבלתו, ולהסמיך את הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור.

(ג) לתת לנאמן אישור מוקדם, במקום שאישור כזה נחוץ על פי שטר הנאמנות, על ידי החלטה מיוחדת שתתקבל על ידי מחזיקי אגרות החוב, להתפשר עם החברה בקשר לכל תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם או של הנאמן, לפי שטר הנאמנות.

(ד) להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי.

13.

(א) פרט למקרים שהחוק או שטר הנאמנות מחייב החלטה מיוחדת של בעלי אגרות החוב, הרי כל שאלה שתובא בפני אסיפת מחזיקי אגרות חוב יוחלט עליה כהחלטה רגילה. הרוב הדרוש להחלטה רגילה הוא רוב רגיל של קולות מחזיקי אגרות החוב או באי כוחם הנוכחים באסיפה והמצביעים בה.

(ב) החלטה מיוחדת היא החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שזומנה ונתקיימה לפי התנאים המפורטים לעיל לגבי קבלת החלטה מיוחדת, על ידי רוב של לא פחות מ- 75% מקולות מחזיקי אגרות החוב או באי כוחם הנוכחים באסיפה והמצביעים בה.

14.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יבחן הנאמן את קיומם של עניינים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין ויקבע, בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, מי מבין המשתתפים הינו בעל עניין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף זה להלן.

הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המבקש להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בדבר קיומם של עניינים מנוגדים. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שהצהיר כי אין לו עניין מנוגד. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

בסעיף זה "עניין מנוגד" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של מחזיק מעבר לעניין הנובע מההחזקה עצמה בתעודות ההתחייבות בסדרה של אסיפת המחזיקים אשר כונסה, לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו.

קולותיהם של: (1) מחזיקים באגרות חוב שהינו מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4א לשטר הנאמנות; (2) מי שהנאמן קבע על פי הוראות סעיף זה לעיל כי הינו בעל עניין מנוגד - לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים או באסיפת סוג, ובכלל זה לצורך קביעת מניין חוקי או לצורך הצבעה.

החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב חזקה כי למחזיקים קשורים יש עניינים מנוגדים כך שבמקרה בו מי מהמחזיקים הקשורים יחזיק באגרות החוב תידרש כינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב. במקרה של עריכת אסיפות סוג, אישור החלטה טעון אישורה בכל אחת מאסיפות סוג שזומנו ובאסיפת כלל המחזיקים באגרות החוב, והכל ברוב הנדרש על פי הוראות השטר ונספחיו.

הנאמן יהיה רשאי לקבוע, לרבות על בסיס הצהרותיהם של המחזיקים כאמור לעיל, למי מהמחזיקים המצביעים באסיפה אינטרסים שונים המחייבים, לפי שיקול דעתו, הצבעה באסיפות סוג נפרדות. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

חזקה היא, כי החזקה של מחזיק אגרות חוב בסוג מסוים של ניירות ערך של החברה (בנוסף להחזקותיו באגרות החוב של החברה שבאסיפה של מחזיקים אלו משתתף המחזיק האמור) ו/או בניירות ערך של בעל

השליטה בחברה, בשיעור משמעותי ביחס להחזקותיו באגרות החוב של החברה, שהתכנסו באסיפה הנדונה הנ"ל, תחשב כעניין מנוגד לעניין אסיפת מחזיקי אגרות החוב הנ"ל ו/או לעניין אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב הנ"ל.

החברה תשלח לנאמן הודעה בדרך ובאופן כקבוע בשטר הנאמנות על כל אסיפה כללית, בין רגילה ובין שלא מן המניין, בהודעה מראש כנדרש על פי חוק החברות תשנ"ט-1999 לגבי בעלי מניות.

מובהר בזאת כי ככל שרשות או ערכאה מוסמכות יורו כי הפעלת שק"ד וקביעת הסוגים השונים לצרכי האסיפות של בעלי אגרות החוב, הינם בסמכות של הנאמן או של הנאמן ביחד עם החברה תשתף החברה פעולה עם הנאמן לצורך ענין זה והוראות סעיף זה לעיל יחולו גם על הנאמן בשינויים המחויבים.

=====



26 אוקטובר 2010
162730

לכבוד
טאואר סמיקונדקטור בע"מ
ת.ד. 619
מגדל העמק 23105

ג.א.נ.,

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

1. בהמשך לאישורנו לתשקיף מדף מיום 1.9.10 סימוכין 161476 ניתן בזה אישור לרישום בבורסה של ניירות הערך הבאים:
 - א. 400,000,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב ניתנות להמרה (סדרה ו') המוצעות לציבור.
 - ב. 60,000,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב ניתנות להמרה (סדרה ו') שתונפקנה למשקיעים מסווגים.
 - ג. מניות בנות 1 ש"ח ע"נ שתנבענה מהמרת אגרות חוב (סדרה ו').
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ו') תוך 60 יום מיום 26.10.10.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 5.9.10, טיוטת הצעת המדף מיום 26.10.10, ועל סמך חוות הדעת של משרד עו"ד Eilenberg & Krause LLP מיום 26.10.10 שהמצאתם לנו, כפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור באגרות חוב (סדרה ו'), כפוף לכך ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') לא יפחת מ-24 מיליון ש"ח, כפוף לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המופיעים בתשקיף המדף או אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, או למחויבותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דיעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
5. **נבקשכם:**
 - א. להמציא לנו בתאריך דו"ח הצעת המדף 13 עותקים ממנו.
 - ב. להצביע על כל שינוי בין טיוטת דו"ח הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דו"ח הצעת המדף הסופי.
 - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדו"ח הצעת המדף שתבצעו.
 - ד. עם סגירת רשימת החתימות להמציא לנו דו"ח מפורט על התפלגות ההזמנות וההקצאות בין המזמינים השונים.
 - ה. עם הקצאת ניירות הערך, לבוא עמנו בדברים לשם רישומם למסחר בבורסה.
 - ו. בעתיד, כל אימת שהדבר יתחייב הנכם מתבקשים להודיע לנו מהם השינויים ביתרת המניות ואגרות החוב (סדרה ו'), כתוצאה מהוראות המרה שיתקבלו בחברה (אין צורך להודיע לבורסה על המרת ניירות ערך שבוצעו באמצעות מסלוקת הבורסה).

בכבוד רב,

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

יגאל ארנון ושות'

עורכי דין

תל אביב | 26 אוקטובר 2010

סימוכין | טאואר - דוח הצעת מדף

לכבוד

רשות ניירות ערך

רח' כנפי נשרים 22,

ירושלים

ג.א.נ.,

- באמצעות המגנא -

הנדון: דוח הצעת מדף מיום 26.10.2010 של טאואר סמיקונדקטור בע"מ

הרינו לאשר כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על פי דין להצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף שבנדון.

בכבוד רב,

אמיר עסלי, עו"ד

יגאל ארנון
דרור ויגדור
רמי קוק
נירה קוריצי
עמליה משי
אמנון לורד
ערן אילן
חגי שמואלי
ברי לבנפלד
דוד שפירא
חגית בבלי
אורנה ששון
ברק טל
שירי שחם
דורון תמיר
דניאל אברבנאל
דוד אוסבורן
גיל אורן
רונית אמיר
אורלי ציוני
מרדכי בייץ
ברק פלאט
הרי קירש
בנימין חורף
אסף אילון
דניאל מרקוביץ
אדריאן דניאלס
יובל שלהבת
יעקב בן-שטרית
פיטר שוורמן
בן סנדלר
בעז פייל
יורי קרייברג
סיימון וינטרוב
רות לובן
ירום רומם
יאיר בנימיני
נדב שיחור
אדם שפרוך
ורד איתני
מיכל סגמון
רפי אטינגר
יפית אדר
מיקה בנקי
יוכבד נובוגרודר
אודליה סידי
יובל ברגיל
שירה להט
יאיר לבנה
אלי מימון
גלית דיגי
אלירן פורמן
דוד רונס
דניאל גרין
מאיה כלב
שי רייכר
אורית מלכה
עידן עזרתי
חניטל בליסון
אורן רוט
ישי איציקוביץ
נעה אפיק
טל לקר
אמיר עסלי
עידו חיטמן
הילה רוט
ענר חפץ
דוד אקריש
ניר רוזנר
מאיה בכר
נירית לוי
ניר פרידמן
לאורה נקש
עזרא גרוס
אסף מסיקה
גיא פורר
שני רפפורט
קרן לביאד
קרן טל
אריאל גולדשמיט
לירון הכהן
אלי גרינבאום
אסף רימון
שחר כהן
אביגיל פריש
ליאור גלברד
לי מאור
טל מרגולין
מרגיטה פייגין
אייל יעקבי
דנה עופר
תמר גלבוע
יעל הפלר
שגיא שיף
לילך גרימברג
רון גוטמן
איל בן יצחק
עדי טל
נמרד ורומן
גיל ליבנה
יוליה לובין
אברהם בן-צבי
דנה חלר
גיא וילף
לילה יחנוביץ
רן בב חיים
אביטל קרופניק
אריאל אוסיון