

11 במרץ, 2015

טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית

על-פי תשקיף מדף של טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה") מיום 18 בפברואר 2013, אשר תוקפו הוארך ביום 15.1.2015 לתקופה של שנים עשר (12) חודשים נוספים כך שתוקפו הינו עד ליום 17.2.2016, וכפי שתוקן ביום 10 במרץ 2015 (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, ולהוראות תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס - 2000 (להלן: "תקנות הצעת רכש"), מתכבדת בזאת החברה לפנות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה (הניתנות להמרה למניות רגילות בנות 15.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה) (להלן: "הניצעים") בהצעה להחליף עד 145,280,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') המוחזקות על-ידי כל אחד מהם והרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בדרך של הצעת רכש חליפין, במניות רגילות בנות 15.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות רגילות"), שתונפקנה ותירשמנה למסחר בבורסה, הכל כמפורט בדוח הצעת מדף זה (להלן: "דוח ההצעה"). דוח ההצעה כולל ומהווה גם מפרט הצעת רכש בהתאם לתקנות הצעת רכש, בשינויים המחויבים.

בדוח ההצעה תיחוס למונחים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בו אחרת.

על-פי דוח ההצעה, מציעה החברה ומתחייבת כלפי הניצעים:

להחליף עד 145,280,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') של החברה המוחזקות על-ידי הניצעים במניות רגילות של החברה שיונפקו (להלן: "הצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו')"), לפי יחס החלפה של 36 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') למניה רגילה אחת, כך שככל שהצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו') תתקבל במלואה, תנפיק החברה לניצעים 4,035,556 מניות רגילות.

אגרות החוב (סדרה ו') שתוחלפנה למניות כאמור לעיל תתבטלנה מיד עם רכישתן ותימחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב (סדרה ו') שתוחלפנה על-ידי החברה. מובהר בזאת, כי מחיקת אגרות החוב (סדרה ו') שתירכשנה כאמור, תבוצע רק לאחר השלמת הליך הקצאת המניות הרגילות.

על-פי עמדת רשות המסים, החלפת אגרות החוב (סדרה ו') על-ידי הניצעים אשר ייענו להצעת החליפין מהווה אירוע מס לכל דבר ועניין. לפרטים נוספים בנוגע לאופן חישוב התמורה ולתוצאות המס, ראה סעיף 13 להלן.

מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו') שאינם רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה¹ יכולים להגיש הודעות קיבול לרכז ההצעה, בנק מזרחי טפחות בע"מ, מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן (להלן: "רכז ההצעה"), באמצעות חבר הבורסה, אצלו מתנהל חשבון ניירות הערך שלהם.

הודעות קיבול ניתן למסור החל ממועד דוח ההצעה ועד ליום 25.3.2015 בשעה 14:00 (להלן: "תקופת הקיבול"). המועד האחרון למסירת הודעות הקיבול באמצעות חבר בורסה כאמור הינו ביום 25.3.2015 בשעה 14:00 (להלן: "מועד הקיבול האחרון").

ניתן להגיש הודעות קיבול בימים א' עד ה', בכל יום שהינו יום עסקים², בין השעות 09:00-16:00, החל ממועד דוח ההצעה ועד לתום תקופת הקיבול. עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית החברה לתקן את ההצעה בדרך האמורה בתקנה 22(א) בתקנות הצעת רכש, באופן המיטיב את תנאיה כלפי הניצעים, וכן לתקן, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, בדרך האמורה בתקנה 22(ג) בתקנות הצעת רכש, כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש.

בהתאם לתקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת רכש, אם אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא צפתה ולא היה עליה לצפותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן נסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו

¹ לתאריך הדוח כל אגרות החוב (סדרה ו') מוחזקות על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.
² "יום עסקים" משמעותו כל יום בו פתוחים מסלקת הבורסה ומרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

ידע את אותן נסיבות בתאריך דוח ההצעה, תוכל החברה לחזור בה מהצעת הרכש, והיא תדווח על כך ותפרסם הודעה בעניין בהתאם להוראות תקנה 25 לתקנות הצעת רכש.

עד תאריך דוח ההצעה לא קיבלה החברה כל הודעה ממי מהניצעים על כוונתו להיענות או שלא להיענות להצעת החליפין.

לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 2.1 להלן.

אין בדוח ההצעה כדי להגביל את החברה מביצוע הצעות רכש אחרות בעתיד, בתנאים זהים או אחרים, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לכל דין.

הצעת החליפין של אגרות החוב (סדרה ו') במניות רגילות של החברה במסגרת דוח ההצעה, פטורה מחובת רישום בארה"ב על פי ה-U.S. Securities Act of 1933 ("Securities Act") או מכוח דיני ניירות ערך של כל מדינה או רשות אחרת בארה"ב. הצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו') מוצעת בישראל ובארה"ב כהצעת "TIER 1" הפטורה מחובת רישום על פי ה-Securities Act, וזאת בהתאם ל-Rule 802 אשר הותקן מכוח ה-Securities Act ("Rule 802"), ובהתאם, אינה מוגבלת לתושבי ישראל בלבד. על פי חוות דעת של עו"ד אמריקאי מטעם החברה ("חוות הדעת") שהוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף זה על-ידי החברה, הצעת המניות הרגילות על פי דוח ההצעה פטורה מחובת הרישום וזאת בהתאם ל-Rule 802. על פי בחינה שנערכה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף זה, העו"ד האמריקאי כאמור חווה דעתו כי בכל הנוגע לדיני ניירות ערך האמריקאיים הרלוונטיים, אין מניעה לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצגו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לסחור בהם ולסולקם במסלוקת הבורסה. בהתאם, לחברה זכות להציע לציבור בישראל את ניירות הערך המוצעים, לרשום אותן למסחר בבורסה, לסחור בהם ולסולקם במסלוקת הבורסה.

הצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו') כפופה לעמידת החברה בדרישות גילוי בהתאם לדין הישראלי, השונות בחלקן מדרישות הגילוי האמריקאיות. דרישות הגילוי לפי הדין הישראלי תורגמו לנוחות הניצעים האמריקאים. בהתאם לפטור שקיבלה החברה מאת רשות ניירות ערך (ראו סעיף 1.3 לתשקיף המדף), החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-4, וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות הצעת מדף. בהתאם, דוח ההצעה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך הפניה), עומד בדרישות המהותיות של Form F-4 הרלוונטיות לחברה לעניין רישום בארה"ב של ניירות הערך המוצעים, אילו הייתה החברה מציעה את ניירות הערך המוצעים בארה"ב, למעט 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 וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט - 1969, כמפורט בסעיפים 1.3.2 עד 1.3.4.א. לתשקיף המדף. כאמור לעיל, דוח הצעת המדף המוגש בישראל בהתאם לדין הישראלי תורגם לנוחות הניצעים האמריקאים.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך הפניה). החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף.

היות ואגרות החוב (סדרה ו') הונפקו בהצעה אחת או יותר הפטורות מרישום בהתאם ל-Securities Act, על המניות הרגילות, כהגדרתן להלן, לא יחולו מגבלות על פי Rule 144 שהותקן מכוח ה-Securities Act והן לא תהיינה כפופות לתקופת חסימה על פי Rule 144, למעט העברות בין אנשים המוגדרים כ-"Affiliates" של החברה או שאינם "Underwriters" או "Dealers" כהגדרת מונחים אלה ב-Securities Act ביחס למניות הרגילות. ניתן יהיה לבצע מכירה חוזרת, במהלך המסחר בבורסה בתל אביב או בנסד"ק של המניות הרגילות, אשר יונפקו בעקבות החלפת אגרות החוב (סדרה ו'), ללא מגבלות, תקופת חסימה או צורך ברישום בהתאם להוראות ה-Securities Act.

רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) וכן כל רשות ניירות ערך פדראלית או מדינתית אחרת או כל רשות אחרת בארה"ב לא אישרה או דחתה את רישום המניות הרגילות למסחר, הצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו') לא נתמכה בידי רשויות כאמור ותוכן מסמך זה, נכונותו ואמיתותו לא אושרו על ידי רשות כאמור. כל מצג בניגוד לאמור בדוח ההצעה מהווה עבירה פלילית לפי הדין האמריקאי.

על הצעת רכש חליפין זו 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.

החברה התאגדה על פי חוקי מדינת ישראל, כל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה אינם תושבי ארה"ב ורוב נכסיה ממוקמים מחוץ לארה"ב. יתר על כן, מחזיקים אמריקאים באגרות החוב (סדרה ו') עלולים להתקשות בניהול הליכים הנובעים מדיני ניירות ערך האמריקאים היות וקיים קושי להכפיף חברה זרה ואת ה-"Affiliates" שלה לסמכות השיפוט האמריקאית או לאכוף החלטות ופסקי דין של בתי המשפט האמריקאים כנגד אנשים או נכסים הממוקמים מחוץ לארה"ב.

מומלץ לכל מחזיק אמריקאי של אגרות חוב (סדרה ו'), לפנות לייעוץ מס וכן לייעוץ משפטי וכלכלי בנוגע לתוצאות הפרטניות שעשויות לחול עליו בנוגע להצעת הרכש.

תאריך הדוח (המהווה גם מפרט הצעת רכש): 11 במרץ, 2015

1. מבוא

על-פי תשקיף מדף של טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה") מיום 18 בפברואר 2013, אשר תוקפו הוארך ביום 15.1.2015 לתקופה של שנים עשר (12) חודשים נוספים כך שתוקפו הינו עד ליום 17.2.2016, כפי שתוקן ביום 10 במרץ 2015 ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, ולהוראות תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס - 2000 (להלן: "תקנות הצעת רכש"), מתכבדת בזאת החברה לפנות למחזיקי אגרות חוב (סדרה ו') של החברה (להלן: "הניצעים") בהצעה להחליף עד 145,280,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') המוחזקות על-ידי כל אחד מהם והרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בדרך של הצעת רכש חליפין, במניות רגילות בנות 15.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות רגילות"), שתונפקנה ותירשמנה למסחר בבורסה, הכל כמפורט בדוח הצעת מדף זה (להלן: "דוח ההצעה"). דוח ההצעה כולל ומהווה גם מפרט הצעת רכש בהתאם לתקנות הצעת רכש, בשינויים המחויבים.

בדוח ההצעה תיוחס למונחים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בו אחרת.

החברה התאגדה בישראל בשנת 1993 לפי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, כחברה פרטית. ביום 10.11.1994 הונפקה החברה ב-NASDAQ ובכך הפכה החברה לחברה ציבורית במועד רישום מניותיה של החברה למסחר ב-NASDAQ. ביום 4.1.2001 נרשמו מניות החברה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ במסגרת הרישום הדואלי.

המען הראשי של החברה הינו באזור התעשייה רמת גבראל, מגדל העמק 23105.

2. פרטים אודות אגרות החוב המוצעות לרכישה בהצעת הרכש החלקית

2.1 אגרות החוב (סדרה ו')

נכון למועד דוח ההצעה, 425,939,236 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') נסחרות בבורסה ושווי השוק שלהן נכון ליום 10.3.2015 הינו כ- 794,802,615 ש"ח.

400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ו') הונפקו לראשונה על-פי דוח הצעת מדף מתוקן מיום 26 באוקטובר 2010 (מס' אסמכתא: 2010-02-659853); 332,210,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') נוספות הונפקו על פי דוח הצעת מדף מיום 21 בפברואר 2012 (מס' אסמכתא: 2012-02-048501); ו- 108,250,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') נוספות הונפקו במסגרת הקצאה פרטית מחודש אוקטובר 2012 (ראו דוח מיידי מיום 28.10.2012, מס' אסמכתא 2012-02-265293).

אגרות החוב (סדרה ו') צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר (כאשר שער היסוד בגין אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור הוא השער אשר היה ידוע ביום 27.10.2010 (קרי שער הדולר היציג ליום 26.10.2010)), עומדות לפירעון בשני תשלומים שווים בימים 31.12.2015 ו- 31.12.2016 ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.8%, המשולמת החל מיום 31.12.2010 ועד (כולל) יום 31.12.2016, 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), אלא אם הומרו למניות לפני כל אחד ממועדי תשלום ריבית וקרן אלה.

אגרות חוב (סדרה ו') ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 15.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בכל יום מסחר החל מיום 27.9.2012 ועד ליום 15.12.2016 (למעט בין הימים 16 בדצמבר 2015 ועד ה- 31 בדצמבר 2015), וזאת לפי שער המרה של 36.2765 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') למניה רגילה אחת בת 15.00 ש"ח ע.ג.. 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.

אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו ואינן מדורגות על ידי חברת דירוג כלשהי.

2.1.1 להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של אגרות החוב (סדרה ו'), בכל אחד משנים-עשר החודשים שקדמו לדוח ההצעה:¹

חודש	שער נמוך (אג')*		שער גבוה (אג')*	
	תאריך	שער	תאריך	שער
פברואר, 2014	04.02.14	82.64	24.02.14	89.57
מרץ, 2014	03.03.14	89.57	24.03.14	94.72
אפריל, 2014	30.04.14	93.04	02.04.14	97.81
מאי, 2014	07.05.14	92.19	28.05.14	97.06
יוני, 2014	30.06.14	92.97	08.06.14	97.06
יולי, 2014	01.07.14	92.97	22.07.14	103.17
אוגוסט, 2014	10.08.14	99.09	31.08.14	111.04
ספטמבר, 2014	30.09.14	107.93	08.09.14	116.58
אוקטובר, 2014	14.10.14	104.53	30.10.14	110.94
נובמבר, 2014	02.11.14	111.04	30.11.14	135.52
דצמבר, 2014	01.12.14	134.55	08.12.14	150.29
ינואר, 2015	07.01.15	139.50	28.01.15	174.00
פברואר, 2015	19.2.15	143.50	25.02.15	176.00
מרץ, 2015	1.3.15	178.30	3.3.15	197.7

* שערי נעילה מתואמים לתשלומי ריבית

** עד ליום 10 במרץ 2015.

2.1.2 המחיר הממוצע של אגרות החוב (סדרה ו') בימי המסחר בבורסה בששת החודשים שקדמו לתאריך דוח ההצעה, היינו מיום 10.9.2014 ועד ליום 10.3.2015 הינו 136.46 אג' לאגרת חוב (סדרה ו').

2.1.3 שער הנעילה של אגרות החוב (סדרה ו') בסוף יום 10.3.2015, כפי שפרסמה הבורסה, היה 186.60 אג' לאגרת חוב (סדרה ו').

2.1.4 השווי המתואם של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'), נכון ליום 10.3.2015, הינו 112.94 אג'.

2.1.5 יחס ההחלפה בגין אגרות החוב (סדרה ו') הינו 36 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') למניה רגילה אחת (להלן: "יחס ההחלפה").

2.1.6 לפרטים אודות חישוב המס שינבע ממכירת אגרת החוב המוחלפת, ראה סעיף 13.2 לדוח ההצעה.

3. פרטים אודות התמורה

3.1 החברה מציעה לניצעים להחליף עד 145,280,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה המוחזקות על ידיהם בתמורה להנפקה של עד 4,035,556 מניות רגילות, שתונפקנה ותירשמנה למסחר בבורסה וכן במקביל בבורסת ה-NASDAQ.

3.2 המניות הרגילות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הקיימות בהונה של החברה במועד הקצאתן ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומן או במניות הטבה או בכל חלוקה אחרת שתוכרז ו/או שתחולק על-ידי החברה לאחר מועד הקצאתן.

3.3 המניות הרגילות תירשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים של לאומי לישראל בע"מ.

¹ במספר מקרים, המועד המצוין כמועד בו היה שער הסגירה שער נמוך או שער גבוה (לפי העניין) נבחר אקראית מבין מספר מועדים בהם היה שער זהה בתקופה הרלוונטית.

3.4 המניות הרגילות שתונפקנה כאמור לעיל בהתאם לדוח זה, בהנחה של הנפקת מלוא הכמות דלעיל (כנגד החלפת מלוא כמות אגרות החוב (סדרה ו') המוצעת להחלפה), תהווה 5.66% מההון המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר ההנפקה ו- 3.87% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

3.5 נכון למועד פרסום דוח זה, עומד הונה הרשום של החברה על 150 מיליון מניות רגילות, והונה המונפק על 67,412,889 מניות רגילות. בהנחה של הנפקת מלוא הכמות של המניות הרגילות המוצעת, בתמורה להחלפת אגרות החוב (סדרה ו') בהתאם לאמור לעיל, יעמוד הונה המונפק של החברה על 71,448,445 מניות רגילות (מיד לאחר ההנפקה) ועל 104,306,850 מניות רגילות בדילול מלא (בהנחה של מימוש מלוא ניירות הערך ההמירים של החברה שבמחזור נכון למועד פרסום דוח זה (כולל ניירות ערך המירים שמחיר המימוש ו/או ההמרה שלהם גבוה ממחיר השוק של המניה של החברה נכון למועד זה ("מחיר לכסף"))).

3.6 לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות ראו פרק ה' לתשקיף.

3.7 למען הסר ספק יובהר כי לאחר רכישת אגרות החוב (סדרה ו') על פי דוח הצעת המדף לא תוקנה זכות לתשלום הריבית אשר תשולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') אשר נענו להצעת רכש החליפין, לאחר מועד רכישתן (לרבות תשלום ריבית בגין החלק היחסי של הריבית שנצבר עד השלמת הרכישה).

3.7.1 להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של המניות הרגילות של החברה, בבורסה, בכל אחד משנים-עשר החודשים שקדמו לדוח ההצעה: ¹

חודש	שער נמוך (אג')*		שער גבוה (אג')*	
	תאריך	שער	תאריך	שער
פברואר, 2014	04.02.14	2,076	16.02.14	2,595
מרץ, 2014	03.03.14	2,635	23.03.14	3,215
אפריל, 2014	30.04.14	2,702	02.04.14	3,455
מאי, 2014	08.05.14	2,620	28.05.14	3,307
יוני, 2014	29.06.14	3,079	01.06.14	3,291
יולי, 2014	01.07.14	3,144	22.07.14	3,858
אוגוסט, 2014	18.08.14	3,478	31.08.14	4,142
ספטמבר, 2014	30.09.14	3,750	08.09.14	4,318
אוקטובר, 2014	14.10.14	3,299	06.10.14	3,810
נובמבר, 2014	02.11.14	3,748	27.11.14	5,010
דצמבר, 2014	29.12.14	4,865	08.12.14	5,525
ינואר, 2015	07.01.15	4,991	28.01.15	6,300
פברואר, 2015	19.02.15	5,134	25.02.15	6,309
מרץ 2015**	1.3.2015	6,410	3.3.2015	7,082

* שערי נעילה מתואמים

** עד ליום 10 במרץ 2015.

3.7.2 המחיר הממוצע של המניות הרגילות בימי המסחר בבורסה בשלושת החודשים שקדמו לתאריך דוח הצעת המדף, דהיינו, בתקופה שבין יום 10.12.2014 לבין יום 10.3.2015, היה 5,572 אג' למניה.

3.7.3 שער הנעילה של המניות הרגילות בסוף יום המסחר של יום ה- 10.3.2015, כפי שפרסמה הבורסה, היה 6,680 אג' למניה. היחס באחוזים בין מחיר אגרות החוב (סדרה ו') בסוף יום 10.3.2015, כאמור בסעיף 2.1.3 לעיל, כשהוא מוכפל ביחס ההחלפה, לבין שער הנעילה של המניות הרגילות בסוף יום המסחר של יום ה- 10.3.2015, כאמור לעיל, הינו 100.56%.

3.7.4 למען הסר ספק, הצעת רכש החליפין אינה נובעת מהסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשי"ל-1970.

3.7.5 יחס ההחלפה לאגרות החוב (סדרה ו') נקבע בהתאם לשווי השוק של אגרות החוב (סדרה ו'), בתוספת פרמיה.

4. התנאים שבהם מותנית התחייבות החברה בהצעת החליפין

- 4.1 בהתאם לתקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת רכש, אם במהלך תקופת הקיבול אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן נסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך דוח ההצעה, תוכל החברה לחזור בה מהצעת החליפין, ובלבד שהחברה תודיע על חזרתה מהצעת החליפין לרכז ההצעה (כהגדרתו להלן) עד למועד הקיבול האחרון.
- 4.2 חזרה בה החברה מהצעת החליפין, תמסור על כך מיד הודעה לרשות ניירות ערך (להלן: "רשות"), לבורסה, ולרכז ההצעה. כמו-כן תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים, בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר חזרתה מהצעת החליפין, וזאת בתוך יום עסקים אחד לאחר החזרה מהצעת החליפין. ההודעה תכלול פירוט הנסיבות בשלהן חזרה בה החברה מהצעת החליפין.
- 4.3 במקרה בו תחזור בה החברה מהצעת החליפין כאמור לעיל, לא תתבצע הצעת החליפין, דוח ההצעה יתבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה. בכל מקרה החברה תהא רשאית לפרסם הצעת חליפין נוספת בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת חליפין זו, הכל בכפוף לתקנות הצעת רכש.
- 4.4 חזרה בה החברה מהצעת החליפין כאמור לעיל, יפעל רכז ההצעה כמפורט בסעיף 6.6 להלן.

5. פרטים אודות הקיבול

- 5.1 הצעת החליפין תבוצע באמצעות רכז ההצעה: בנק מזרחי טפחות בע"מ (טלפון: 03-7559084; פקס: 03-7559747) (להלן: "רכז ההצעה").
- 5.2 המועד האחרון למסירת הודעות הקיבול באמצעות חבר בורסה הינו ביום 25.3.2015 בשעה 14:00 (להלן: "מועד הקיבול האחרון"). מסירת הודעות על ידי חברי הבורסה לרכז ההנפקה תבוצע כאמור בסעיף 6.3 להלן. ניתן למסור הודעות קיבול על-פי דוח ההצעה, אך ורק באחד מימי א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 09:00 עד 16:00, החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד למועד הקיבול האחרון. היה ויום הקיבול האחרון לא יהיה יום עסקים או יום מסחר, ידחה המועד האחרון שבו ניתן יהיה למסור הודעות קיבול כאמור, ליום הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן אשר יהיה יום עסקים ויום מסחר ואותו היום יחשב כ-"יום הקיבול האחרון" והשעה 14:00 באותו יום תחשב כ-"מועד הקיבול האחרון" וכל המועדים בדוח ההצעה אשר יחולו לאחר אותו מועד שנדחה כאמור, ידחו בהתאם לאור הדחייה כאמור.
- 5.3 "יום עסקים" בדוח ההצעה - כל יום בו פתוחים מסלוקת הבורסה ומרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות; "יום מסחר" בדוח ההצעה - כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה.
- 5.4 בהתאם לתקנה 6(ב) לתקנות הצעת רכש, בתקופת הקיבול רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון, בהודעה שתימסר לרשות ניירות ערך ולבורסה, ותפורסם בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור בעיתונים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), תשס"ח-2008 (להלן: "תקנות הפרסום"), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום מסחר, לא יאוחר מ-60 ימים מתאריך המפרט.
- 5.5 על אף האמור בסעיף 5.2 לעיל, החברה לא תהא רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון אם לא אישר רכז ההצעה, כי התחייבותו כאמור בסעיף 10 להלן תקפה גם בתנאים החדשים או אם לא קיבלה החברה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

6. היענות של מחזיק אגרות החוב (סדרה ו')

- 6.1 היענות של ניצע המחזיק אגרות החוב (סדרה ו') באמצעות חבר בורסה² (להלן, בהתאמה: "מחזיק לא רשום" ו-"חבר בורסה"), להצעת החליפין תהא במסירתה של הודעה לחבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות

² לתאריך הדוח כל אגרות החוב (סדרה ו') של החברה מוחזקות על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.

הערך שלו, כשהיא חתומה כדין על-ידי המחזיק הלא רשום או על-ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף לדוח הצעה זה **כנספת א'** (להלן: "**הודעת קיבול של מחזיק לא רשום**").

6.2 הודעות קיבול של מחזיק לא רשום שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה. בהודעות קיבול של מחזיק לא רשום (להלן ביחד: "**הודעות קיבול**") תיכלל הצהרת והתחייבות הניצב בנוסח הקבוע בהודעת הקיבול, בדבר היות אגרות החוב נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן ההודעה ולאחר מכן, עד להעברתן לחברה בהתאם לדוח ההצעה, והתחייבות הניצב שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ו') ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד לפרסום הדוח הסופי על תוצאות הצעת החליפין ו/או עד יום ההקצאה, כהגדרתם בדוח ההצעה.

6.3 חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכז ההצעה, עד ולא יאוחר מהשעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות קיבול של מחזיקים לא רשומים שנמסרו לו על-ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון, בנוסח המצורף **כנספת ב'** לדוח ההצעה (להלן: "**הודעת חבר בורסה**"). בהודעת חבר בורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב, שבגין ניתנה הודעת הקיבול האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, עד להעברתן לחברה בהתאם לדוח ההצעה, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום הדוח הסופי על תוצאות הצעת החליפין ו/או עד יום ההקצאה, כהגדרתם להלן, וכן הסכמתו של חבר הבורסה לכך שבמקרה של מכירה חלקית תרכוש החברה רק את החלק היחסי של אגרות החוב (סדרה ו') בגין ניתנה הודעת קיבול לפי המנגנון הקבוע בתקנה 7(ג) לתקנות הצעת רכש ובהתאם למפרט זה. הודעת חבר בורסה, שתומצא לרכז ההצעה לאחר השעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, לא תתקבל.

6.4 רכז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 17:00 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שנתקבלו אצלו. אגרות החוב (סדרה ו') הנזכרות בהודעת קיבול של חבר בורסה, אשר נענו על-ידי החברה, תעבורנה ביום הקיבול האחרון או ביום שאחרי לחשבון רכז ההצעה במסלקת הבורסה.

6.5 בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, מחזיק לא רשום אשר נתן הודעת קיבול של מחזיק לא רשום, רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול כאמור עד למועד הקיבול האחרון (להלן: "**חזרה מהודעת קיבול**"). חזרה מהודעת הקיבול של מחזיק לא רשום כאמור תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, בדבר ביטול הודעת קיבול של בעלים לא רשום שניתנה על-ידו, חתומה כדין על-ידי המחזיק הלא רשום כאמור או מיופה כוחו (להלן: "**הודעת הביטול**"). שתימסר לחבר הבורסה. על גבי הודעת הביטול של מחזיק לא רשום יצוינו התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי חזרה מהודעה כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על-ידי מסירת הודעת הביטול כאמור לחבר הבורסה לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון.

6.6 במקרה שבו תחזור בה החברה מהצעת החליפין כמפורט בסעיף 4 לעיל, תחזיר החברה לחבר הבורסה, באמצעות רכז ההצעה, את הודעת חבר הבורסה בגין אגרות החוב (סדרה ו'), וחבר הבורסה יחזיר למחזיקים הלא רשומים את כל הודעות הקיבול שנמסרו לו על-ידם.

7. החלפת ניירות ערך על-פי הצעת החליפין

7.1 החברה תפרסם דיווח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון על תוצאות הצעת החליפין על-פי דוח ההצעה.

7.2 הקצאת המניות הרגילות המגיעות לניצעים תבוצע עד ליום העסקים השלישי שלאחר מועד הקיבול האחרון שהינו גם יום המסחר (להלן: "**יום ההקצאה**"), באופן המפורט בסעיף 8 להלן. היה ויום העסקים השלישי שחל לאחר מועד הקיבול האחרון יחול ביום שאינו יום מסחר, יידחה יום ההקצאה למועד הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן, שהינו יום מסחר, ומועד זה יהווה את יום ההקצאה ובלבד שיהיה לאחר הפקדת אגרות החוב במסלקת הבורסה.

- 7.3 העברת התמורה (המניות הרגילות) לניצעים, בכמות המגיעה להם בהתאם להוראות דוח ההצעה, תתבצע באמצעות רכז ההצעה, על-ידי זיכוי חשבונו של המחזיק הלא רשום כמצוין בהודעת הקיבול שמסר אותו מחזיק באמצעות מסלקת הבורסה וחבר הבורסה.
- 7.4 עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלקת הבורסה בחשבון שהמציעה תורה עליו לרכז ההצעה (להלן: "**חשבון הפיקדון של החברה**"), באגרות החוב (סדרה ו') שלגביהן ניתנו הודעות קיבול של מחזיקים לא רשומים של אגרות החוב (סדרה ו') והכל בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.
- 7.5 במקרה שכתוצאה מהקצאה של המניות הרגילות שבוצעה על פי תוצאות הצעת החליפין כאמור ייווצרו שברים של מניות רגילות, אזי שברי המניות הרגילות להם יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב הבלתי רשומים, המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו'), באמצעות חברי בורסה, המצטברים למניה רגילה אחת, יימכרו על ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקות אגרות החוב המזכות לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים למניות רגילות שלמות, אם תהיינה כאלו, לאחר ניכוי מחיר הקצאתן והוצאות מכירתן בשיעור של 1% מהתמורה וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים, לא יאוחר מ- 15 ימים לאחר מכירתן כאמור. הודעות מתאימות לאמור לעיל, לזכאים הבלתי רשומים, תישלחנה על ידי חברי הבורסה שבאמצעותם מחזיקים הזכאים הבלתי רשומים את אגרות החוב של החברה.
- 7.6 למעט כאמור בסעיף 6.5 לעיל, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות. כל ניצע אשר נתן הודעת קיבול כאמור במפרט זה, ייחשב כאילו התחייב בהודעת הקיבול לרכוש את המניות הרגילות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להודעתו בהתאם לתנאי דוח ההצעה, וייחשב כמחויב למכור לחברה את אגרות החוב (סדרה ו') ולקבל לרשותו את מלוא המניות הרגילות שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

8. אופן הקצאת המניות הרגילות

- 8.1 אופן הקצאת המניות הרגילות לניצעים אשר הגישו הודעות קיבול כאמור בדוח ההצעה, יתבצע כדלקמן:
- 8.1.1 אם סך כמות המניות הרגילות שעל החברה להקצות בעקבות הודעות הקיבול (בהתאם ליחס ההחלפה) יהיה שווה או נמוך מסך כל המניות הרגילות אותן מציעה החברה לניצעים על-פי הצעת החליפין, תיענינה כל הודעות הקיבול במלואן.
- 8.1.2 אם סך כמות המניות הרגילות שעל החברה להקצות בעקבות הודעות הקיבול (בהתאם ליחס ההחלפה) יעלה על סך המניות הרגילות אותן מציעה החברה לניצעים על-פי הצעת החליפין, תענינה הודעות הקיבול ותוקצינה המניות הרגילות באופן יחסי, כך שכל ניצע יקבל מתוך המניות הרגילות חלק השווה ליחס שבין מספר המניות הרגילות שיש להקצות על-פי יחס ההחלפה בגין אגרות החוב (סדרה ו') הכלולות בהודעת הקיבול שהגיש, לבין סך כל המניות הרגילות הכלולות בכל הודעות הקיבול, מעוגל למניה שלמה, לפי כללי העיגול המקובלים.
- 8.1.3 ביום ההקצאה של המניות הרגילות יוקצו המניות הרגילות שלגביהן הוגשו הודעות קיבול לניצעים, באמצעות החברה לרישומים, וזאת בהתאם להחזקותיהם באגרות החוב (סדרה ו') ובהתאם ליחס ההחלפה.
- 8.1.4 ביום המסחר שלאחר יום ההקצאה תרשמה המניות הרגילות שלגביהן הוגשו הודעות קיבול למסחר בבורסה. המניות הרגילות שלגביהן הוגשו הודעות קיבול יחלו להיסחר בבורסה החל מיום המסחר הראשון שלאחר מכן.
- 8.1.5 יצוין כי אף בהנחה שהצעת החליפין לאגרות החוב (סדרה ו') תתקבל במלואה, סך הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') שיוותרו במחזור, לאחר ביצוע ההחלפה, לא יפחת מסך מכפלת התשלומים הנותרים, כהגדרת מונח זה בסעיף 2.8.א.ד. לפרק ב' לתשקיף המדף (בכל הנוגע לאגרות החוב (סדרה ו')) סך זה עומד על 6.4 מיליון ש"ח נכון למועד זה).
- 8.1.6 כן יצוין כי בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') אשר היה מביא למחיקתם מן המסחר בבורסה, אשר לתאריך זה עומד על 1.6 מיליון ש"ח

(להלן: "השווי למחיקה"), הרי שבכל מקרה הקצאת ניירות הערך המוצעים בין הניצעים תיעשה כך ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') שיוותרו במחזור לאחר השלמתה של הצעת הרכש יהא גבוה מהשווי למחיקה.

8.2 אגרות החוב (סדרה ו') שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה מיד עם רכישתן כאמור ותמחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב (סדרה ו') שתרכשנה על-ידה. מובהר בזאת כי מחיקת אגרות החוב (סדרה ו') שתרכשנה מהמסחר תיעשה רק לאחר השלמת הליך הקצאת המניות הרגילות על ידי החברה לניצעים שנענו להצעת רכש חליפין זו ובהתאם לתנאיה.

9. תיקון דוח ההצעה ביוזמת החברה

9.1 בהתאם לתקנה 22(א) לתקנות הצעת רכש, רשאית החברה, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת הרכש באופן המיטיב את תנאיה לניצעים, ובלבד שתתקן את דוח ההצעה בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות, לבורסה (ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לתיקון כאמור) ותפרסם את התיקון בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה, בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית (להלן: "הודעת תיקון"). תיקנה החברה את הצעת החליפין כאמור, במהלך שלושת ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון הקבוע בסעיף 5.2 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים ממועד התיקון ולא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד התיקון או משישים (60) ימים מתאריך דוח ההצעה, המאוחר שבהם. במקרה כזה יידחו מועד הקיבול האחרון ויום ההקצאה בהתאם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון והכל בהתאם לתקנה 22(א) לתקנות הצעת רכש.

9.2 בהתאם לתקנה 22(ג) לתקנות הצעת רכש, עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית החברה לתקן את דוח ההצעה כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש. על התיקון כאמור תימסר הודעה וינתן פרסום כאמור בסעיף 9.1 לעיל.

9.3 על אף האמור בסעיפים 9.1 ו-9.2 לעיל, לא תהא החברה רשאית לתקן את דוח ההצעה, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 10 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים או אם לא קיבלה המציעה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

10. התחייבות רכז ההצעה

10.1 רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על-פי דוח ההצעה.

10.2 התחייבה לבצע את ההתחייבויות החלות עליה בקשר עם הקצאתן של המניות הרגילות על פי הוראות דוח הצעת מדף זה ובהתאם להיענות להצעת החליפין, כדי לאפשר את הקצאתן של המניות הרגילות לניצעים, שנענו להצעת החליפין, בהתאם לתנאי הצעת החליפין.

10.3 התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על-פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

11. פרטים על אודות הסכמים של החברה

החברה אינה צד לכל הסכם, הסדר או הבנה הנוגעים לניירות הערך של החברה כמשמעם בסעיף 15 לתקנות הצעת רכש.

12. הודעות שקיבלה החברה מהניצעים על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת הרכש

נכון למועד דוח ההצעה, לא התקבלו אצל החברה הודעות ממי מהניצעים על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת החליפין.

13. מיסוי

13.1 החברה פנתה לרשות המיסים בבקשה לאשר את הסדר המס. ביום 24 בפברואר, 2015, קיבלה החברה את הסדר המס של רשות המיסים (להלן: "הסדר המס") לפיה החלפת אגרות החוב (סדרה ו') במניות החברה במסגרת הצעת רכש חליפין הינו אירוע מס לכל דבר ועניין במישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') אשר ייענו

להצעה זו ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), כך שיראו בהחלפה כאמור כמכירה בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') המוחלפות אשר יענו להצעה זו (להלן בסעיף 13 זה: "**ניירות הערך המוחלפים**"), בתמורה למניות רגילות בנות 15.00 ₪ ע.ג. כ"א של החברה (להלן בסעיף 13 זה: "**ניירות הערך המוצעים**").

13.2 בהתאם להוראות הפקודה ולהסדר המס, התמורה בגין ניירות הערך המוחלפים תחושב לפי שווי ניירות הערך המוצעים שיתקבלו בעבורן. לצורך חישוב המס שינבע ממכירת ניירות הערך המוצעים, וניכוי מס במקור בגין, יראו כתמורה את מכפלת כמות ניירות הערך המוצעים המוקצים להם זכאי מחזיק ניירות הערך המוחלפים בממוצע שערי הסגירה של ניירות הערך המוצעים, בשלושת ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל. מועד ההחלפה בפועל הינו במועד בו יוקצו לניצעים ניירות הערך המוצעים לניצעים אשר יענו להצעת רכש החליפין.

13.3 בהתאם להסדר המס, בגין רווח ההון המחושב, במכירתם של ניירות הערך המוחלפים, כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה, במועד ההחלפה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002. מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.

13.4 לעניין ניכוי במקור בעת מכירת ניירות הערך המוצעים שיתקבלו אגב הצעת הרכש, יראו את התמורה (כאמור בסעיף 13.2 לעיל), כמחיר המקורי של ניירות ערך מוצעים אלו. כמו כן, יום הרכישה לעניין זה יהיה מועד ההחלפה בפועל.

13.5 החברה תפרסם בדוח מיידי ולא יאוחר מתום יום המסחר הראשון לאחר מועד ההחלפה בפועל את פירוט התקבול בגין ניירות הערך המוחלפים לרבות שווי ושערי הסגירה של ניירות הערך המוצעים כפי שנקבע כאמור לעיל, ואת התמורה בהחלפה (והכל ככל והדבר רלוונטי לגבי ניירות הערך המוחלפים).

13.6 יובהר כי התיאור לעיל והסדר המס כאמור מתייחסים לאופן ניכוי המס במקור מהניצעים אשר יחליפו את ניירות הערך בהצעת רכש החליפין ואינו ממצה את חבות המס הסופית של הניצעים. סיווג ההכנסה שתתקבל בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), ייבחן על פי פקיד השומה הרלוונטי, ואין באמור לעיל משום קביעה לגבי סיווג ההכנסה בראיית מס הכנסה. כן יובהר כי ניכוי המס במקור יבוצע על ידי חברי הבורסה וכי מחזיק שיענה להצעת הרכש ולא יהיה בידו בעת ההחלפה כאמור אישור פטור מניכוי מס במקור רלוונטי, יידרש לשלם את המס שינוכה במקור בשל ההחלפה מאמצעיו.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל ניצע. מומלץ לכל מחזיק אגרות חוב (סדרה ו') המבקש להשתתף בהצעת הרכש האמורה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות ולמניות הרגילות המוצעות בדוח ההצעה.

14. סמכות רשות ניירות ערך

14.1 בהתאם לתקנה 23 לתקנות הצעת רכש, על החברה למסור לרשות בכתב, לפי דרישת הרשות או עובד שהסמיכה לכך, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדוח ההצעה ולכל דבר אחר שהרשות סבורה שיש לכללו על-פי תקנות הצעת רכש. כמו-כן, אם ראתה הרשות, לרבות עובד שהסמיכה לכך, כי אין בדוח ההצעה את כל הפרטים שלדעתה חשובים לניצע סביר או, כי לא מתקיימות בדוח ההצעה הוראות תקנות הצעת רכש, רשאית הרשות להורות, בתקופת הקיבול, על דחיית מועד הקיבול האחרון וכן רשאית הרשות להורות, לאחר שניתנה לחברה הזדמנות מתאימה להביא טענותיה לפניה, לפרסם בתוך יום עסקים 1 (אחד) או תוך מועד אחר שקצבה - תיקון לדוח ההצעה, או דוח הצעה מתוקן בצורה ובדרך שהורתה.

14.2 הרשות רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לנכון לעשות כן לשם הגנת עניינם של הניצעים. הורתה הרשות כן, יחולו הוראות סעיף 9.1 לדוח ההצעה.

14.3 אם תורה הרשות כאמור, הצעת חליפין זו לא תושלם לפני מילוי הוראתה.

14.4 הורתה הרשות על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה כחלה על דוח ההצעה הכולל את הדחייה האמורה, אלא אם כן הודיע אחרת בהודעה מיידית לחברה. קיבלה החברה הודעה כאמור, תודיע על כך מיד כאמור בתקנה 25(א) לתקנות הצעת רכש.

15. הימנעות מעשיית הסדרים

בחתימתם על דוח ההצעה:

15.1 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

15.2 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 15.1 לדוח ההצעה.

15.3 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 15.1 לדוח ההצעה.

16. היתרים ואישורים

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין לפרסום דוח ההצעה.

בהקשר זה יצוין, כי החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הרגילות המוצעות בדרך של הצעת רכש חליפין על-פי דוח ההצעה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

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

17. תשלום אגרה

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

18. תמורת ההנפקה וייעודה; הוצאות הכרוכות בהנפקה

18.1 לחברה לא תהיה כל תמורה במזומן בגין הקצאת ניירות הערך על-פי דוח ההצעה.

18.2 הצעת אגרות החוב על-פי דוח ההצעה אינה מובטחת בחיתום.

18.3 לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר"), כלל פיננסים חיתום בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ויאיר קפיטל הנפקות ופיננסים בע"מ ("המפיצים"), ישמשו כמפיצים לעניין דוח ההצעה.

עבור שירותיהם יקבלו המפיצים בקשר לדוח ההצעה (א) עמלת הפצה בסיסית בסך השווה ל-0.25 אחוזים משווי המניות שיתקבלו מהחלפת אגרות החוב (סדרה ו') שיוחלפו למניות תחת דוח הצעה זה. חלוקת העמלות בגין הצעה זו בין המפיצים תיעשה על פי שיקול דעתה הבלעדי של לידר; וכן (ב) עמלה על בסיס הצלחה שתשולם על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה לאחד (או יותר) מהמפיצים בסך שלא יעלה על 0.40 אחוזים משווי המניות שיתקבלו מהחלפת אגרות החוב (סדרה ו') תחת דוח הצעה זה ו/או תחת כל המרה ו/או מימוש ו/או החלפה עתידית של מי מניירות הערך ההמירים של החברה. לעניין סעיף זה, "שווי המניות שיתקבלו" הינו מכפלת שער הסגירה של המניה של החברה בבורסה ביום הנפקת אותן מניות כפול כמות המניות שיתקבלו מההחלפה ו/או ההמרה כאמור לעיל.

18.4 הוצאות הצעת רכש החליפין המוערכות (בהנחה של היענות מקסימאלית) הינן בסך של עד כ-3 מיליון ש"ח והן כוללות, מלבד תשלום למפיצים כאמור לעיל, עלויות עו"ד והוצאות אחרות הכרוכות בכתיבת ופרסום הצעת רכש החליפין, עמלת ריכוז לרכז ההצעה בסך של 30,000 ש"ח ואגרות בדיקה ורישום ניירות ערך לבורסה. לסכומים המפורטים לעיל יתווסף מע"מ כדין. בנוסף תשולם אגרה לרשות ניירות כאמור בסעיף 17 לעיל.

19. נימוקי הדירקטוריון להצעת החליפין

דירקטוריון החברה נימק את החלטתו לפרסום הצעת החליפין בכך שביצוע רכש החליפין יחסוך לחברה תשלומי ריבית עתידיים בסכומים משמעותיים, יקטין את חובות החברה, יגדיל את הונה העצמי, ישפר את רווחיותה ויחזק את היחסים הפיננסיים ואת מאזנה, וזאת מכיוון שחוב החברה יוחלף בהון עצמי בדרך החלפת חלק מאגרות חוב (סדרה ו') במניות רגילות של החברה. דירקטוריון החברה קבע גם כי והתמורה הניתנת במסגרת הצעת החליפין הינה תמורה ראויה בהתחשב במחיר השוק של אגרות החוב (סדרה ו') ותנאי השוק.

20. פרטים אודות בעלי העניין בחברה

להלן פירוט בדבר כמות ושיעור אחזקותיהם של בעלי העניין בחברה, וסך אחזקותיהם של יתר בעלי המניות של החברה בהון המונפק והנפרע של החברה ובזכויות ההצבעה בה, למועד מפרט זה; לאחר הקצאת המניות הרגילות ובהנחה שהצעת הרכש תיענה במלואה; ולאחר הקצאת המניות בהנחה של דילול מלא:

<u>בעלי המניות</u>		<u>אחזקות ושיעור אחזקה נכון למועד מפרט זה</u>		<u>אחזקות ושיעור אחזקה לאחר הקצאת המניות</u>		<u>אחזקות ושיעור אחזקה לאחר הקצאת המניות בדילול מלא</u>	
<u>קנון</u>	<u>26.78%</u>	<u>18,030,039</u>	<u>25.27%</u>	<u>18,030,039</u>	<u>18.90%</u>	<u>19,702,502</u>	
<u>רימה מנג'מנט</u>	<u>5.73%</u>	<u>3,857,705</u>	<u>5.41%</u>	<u>3,857,705</u>	<u>3.70%</u>	<u>3,857,705</u>	
<u>ציבור</u>	<u>67.49%</u>	<u>45,438,478</u>	<u>69.32%</u>	<u>49,474,034</u>	<u>77.40%</u>	<u>80,659,976</u>	
<u>סה"כ מונפק ונפרע</u>	<u>100%</u>	<u>67,326,222</u>	<u>100%</u>	<u>71,361,778</u>	<u>100%</u>	<u>104,220,183</u>	

21. נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח ההצעה

נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח ההצעה הינו עו"ד דוד שפירא ו/או יהונתן שטרק ממשד עורכי הדין יגאל ארנון ושות', באמצעות דרכי ההתקשרות שלהלן: טלפון: 03-608777 ובפקס: 03-6087123.

22. Information about the Company

This shelf offering report relates to the offering of Ordinary Shares in exchange for Series F Convertible Debentures (the "Exchange Offer"). For information about such securities and the terms of the Exchange Offer, see Sections 1 to 3 above.

22.1 Risk Factors

The market price of our ordinary shares could be adversely affected by this exchange offer

As of February 28, 2015 we had approximately 66 million outstanding ordinary shares and approximately \$130 million Series F convertible debentures (par value) outstanding. Assuming that all Series F convertible debentures are exchanged for ordinary shares in this exchange offer (or otherwise converted before their maturity date) or later converted before their maturity date, we would issue up to approximately 13 million ordinary shares, while reducing our outstanding debt liabilities by up to \$130 million. The impact of the issuance of shares underlying the debentures, pursuant to this exchange offer or otherwise or the expectation of such future sales upon future conversions, could negatively affect the market price of our ordinary shares.

22.2 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our long-term debt, debentures and capitalization as presented in our balance sheet as of December 31, 2014 and "As Adjusted" amounts as if (i) the exchange of 145,280,000 NIS Series F convertible debentures and issuance of 4,035,556 ordinary shares described in Section 3.1 had occurred on December 31, 2014 and (ii) as if the NIS 288,029,998 Series F convertible debentures which were converted between January 1, 2015 to March 10, 2015 for 7,939,960 ordinary shares had been converted on December 31, 2014. The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and other financial information incorporated by reference into this prospectus. The "As adjusted" amounts do not include any issuance expenses related to the Exchange Offer and the 2015 converted Series F debentures.

	<u>(US dollars in thousands)</u>	
	<u>Actual</u>	<u>As Adjusted</u>
Long-term bank loans (including current maturity)	169,776	169,776
Debentures(including current maturities).....	217,310	146,150
Long-term customers' advances.....	6,272	6,272
Other long-term liabilities.....	114,901	114,901
Shareholders' equity:		
Ordinary Shares, NIS 15.00 par value per share*;. .	235,117	281,307
Additional paid-in capital.....	1,137,946	1,211,059
Capital notes.....	60,704	60,704
Accumulated other comprehensive loss	(376)	(376)
Accumulated stock based compensation	50,017	50,017

Foreign currency translation adjustments	(36,253)	(36,253)
Accumulated deficit	(1,244,007)	(1,292,151)
Treasury stock, 1,300,000 shares	(9,072)	(9,072)
Total shareholders' equity	<u>194,076</u>	<u>265,236</u>
Non controlling interest	<u>1,485</u>	<u>1,485</u>
Total equity	<u>195,561</u>	<u>266,721</u>
Total capitalization	<u>703,820</u>	<u>703,820</u>

*150,000,000 authorized shares 58,119,716 issued shares; 70,095,232 "as adjusted" issued shares
58,033,049 outstanding shares; 70,008,565 "as adjusted" outstanding shares

The information set forth on an actual basis in the foregoing table excludes the following securities as of December 31, 2014

- (i) Approximately 7.5 million ordinary shares issuable upon exercise of outstanding options;
- (ii) Approximately 8.6 million ordinary shares issuable upon exercise of outstanding warrants;
- (iii) Up to approximately 25.5 million ordinary shares issuable upon conversion of outstanding debentures; and
- (iv) Approximately 4.5 million ordinary shares issuable upon conversion of equity equivalent capital notes.

22.3 Use of Proceeds

We will not receive any cash proceeds from the Exchange Offer.

22.4 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees and our other commissions and expenses in connection with this offering is approximately NIS 3 million.

22.5 Material Changes

Except as otherwise described in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2013 and in our Reports on Form 6-K subsequently filed or furnished under the Exchange Act and incorporated by reference in this Prospectus Supplement, no material changes have occurred since December 31, 2013.

22.6 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.

21.7 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 prior to the termination of this offering.

- Our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2013, originally filed with the SEC on May 14, 2014 and as amended on November 17, 2014; and
- Report on Form 6-K furnished to the SEC on March 4, 2014.

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 this prospectus. 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.

22.8 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.

23. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

יגאל ארנון ושות'

עורכי דין

תאריך: 11 במרץ, 2015

לכבוד

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

איזור התעשייה רמת גביראל

מגדל העמק, 23105

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה מיום 11 במרץ, 2015 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 18 בפברואר 2013, כפי שתוקן ביום 10 במרץ 2015 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף, הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

2. חברתכם מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בדוח הצעת 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

חתימות

החברה

TOWER SEMICONDUCTOR LTD.

הדירקטורים

Amir Elstein
Chairman

Sagi Kabla
Director

Kalman Kaufman
Director

Rami Guzman
Director

Yoav Doppelt
Director

Ilan Flato
Director

Dana Gross
Director

Alex Kornhauser
Director

נספח א' - הודעת קיבול

לכבוד
טאואר סמיקונדקטור בע"מ
באמצעות חבר הבורסה
בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון : אגרות חוב (סדרה ו') של טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן : "החברה")

הנני מתייחס לדוח הצעת מדף ולמפרט הצעת רכש חליפין הכלול בו, שפרסמה החברה ביום 11.3.2015 ("דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד 145,280,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה באופן ובכמות המתוארים בדוח הצעת המדף ("הצעת החליפין").

הואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעות חבר הבורסה המצוין לעיל, בפיקדון מס' _____ בסניפכם מס' _____, של _____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה, והואיל וברצוני להיענות בחיוב להצעת החליפין של החברה הכלולה בדוח הצעת המדף, וזאת בגין _____¹ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה, לפיכך, ניתנת בזאת הודעת קיבול כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב הנ"ל, דהיינו _____² ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ו') המועברות").

אני מצהיר ומתחייב בזאת, כי אגרות החוב (סדרה ו') המועברות נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב (סדרה ו') המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.

אני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב (סדרה ו') המועברות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בדוח הצעת המדף.

ידוע לי, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על-פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתי זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל - _____, סניף _____.

(מספר ת.ז./מספר חברה)

(שם מלא)

(חתימה)

¹ יש למלא כאן את הכמות המרבית של איגרות חוב (סדרה ו') אשר בגינה ניתנת הודעת הקיבול; קרי: מלוא כמות איגרות החוב (סדרה ו') שבפיקדונות ניירות הערך הנ"ל או כמות קטנה יותר, לפי רצון המחזיק.
² ראה ה"ש 1 לעיל.

נספח ב' - הודעת קיבול של חבר הבורסה

לכבוד
בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "רכזי ההצעה")

א.ג.נ.,

הנדון: אגרות חוב (סדרה ו') של טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן: "החברה")

הננו מתייחסים לדוח הצעת מדף ולמפרט הצעת רכש חליפין הכלול בו, שפרסמה החברה ביום 11.3.2015 ("דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד 145,280,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה באופן ובכמות המתוארים בדוח הצעת המדף ("הצעת החליפין").

1. קיבלנו בסה"כ _____ הודעות קיבול המתייחסות להודעות ממחזיקים של אגרות חוב (סדרה ו'), המבקשים להחליף בהצעת החליפין כמות כוללת של _____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ו') המועברות").

2. מצורפות להודעה זו טבלאות המפרטות את כמות אגרות החוב (סדרה ו') שאליהן התייחסו הודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו.

בהודעתנו זו יש לראות הודעת קיבול של חבר בורסה כהודעת חבר בורסה כמשמעה בסעיף 6 לדוח הצעת המדף והתחייבות להעברת אגרות החוב (סדרה ו') שלהעברתן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל וכן הצהרה שאגרות החוב (סדרה ו') המועברות נקיות מכל שיעבוד, עיקול, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב (סדרה ו') המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה על-פי דוח הצעת המדף.

הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב (סדרה ו') המועברות ושלא לעשות בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתם בדוח הצעת המדף.

ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב (סדרה ו') המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על-פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתנו זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה.

מס' חבר בורסה

חתימה וחותמת

שם החבר בורסה

תאריך

כמות אגרות החוב (סדרה ו') המועברות

סך הכל**	מס' הודעות המתייחסות לכמות אגרות החוב (סדרה ו')*	כמות אגרות החוב (סדרה ו') שאליהן התייחסו הדעות הקיבול

* מספר זה מתייחס לסך כל ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת כלשהי של אגרות חוב (סדרה ו'). לדוגמא - אם נתקבלו בסה"כ 10 הודעות המתייחסות, כל אחת, להחלפה של 1,000 אגרות חוב (סדרה ו'), יופיע בטור זה המספר "10".

** היינו סך מספר ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת של אגרות החוב (סדרה ו') אותה מבקשים להחליף במכפלת הכמות.

אישורים נוספים



11 מרץ 2015
239973

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

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

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 14.2.2013, סימוכין 183612 ואישורנו לתיקון תשקיף מיום 10.3.2015, סימוכין 238215, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של עד 4,035,556 מניות בטות 15 ש"ח ערך נקוב שתוקצינה בדרך של הצעת רכש חליפין לבעלי אגרות חוב להמרה (סדרה ו'- מהסדרה הנסחרת בבורסה) של החברה.
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של המניות תוך 60 יום מיום 11.3.2015.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 18.2.2013 שתוקפו הוארך ביום 19.1.2015 עד ליום 17.2.2016, תיקון תשקיף המדף מיום 10.3.2015, טיוטת דו"ח הצעת רכש חליפין מיום 7.1.2015, דפי תיקונים עד ליום 11.3.2015 וחוות דעת של משרד עו"ד Eilenberg & Krause LLP מיום 11.3.2015, שהמצאתם לנו. אישור זה כפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין, כפוף לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת רכש החליפין או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת רכש החליפין או על המחיר בו הם מוצעים.
5. **נבדקשכם:**
 - א. להמציא לנו בתאריך דו"ח הצעת רכש החליפין 3 עותקים ממנו.
 - ב. להצביע על כל שינוי בין טיוטת דו"ח הצעת רכש החליפין שהמצאתם לנו לבין דו"ח הצעת רכש החליפין חסופי.
 - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדו"ח הצעת רכש החליפין שתבצעו.
 - ד. עם הקצאת ניירות הערך, לבוא עמנו בדברים לשם רישומם למסחר בבורסה.

3.

בכבוד רב,
ח. ש. ש.
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחד העם 54, תל אביב 6520216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 03-5677411, פקס: 03-5105379
www.tase.co.il

יגאל ארנון ושות'

עורכי-דין

תל אביב | 11 במרץ 2015

לכבוד:

רשות ניירות ערך

באמצעות מערכת המגנ"א

הנדון: טאואר סמיקונדקטור בע"מ - דוח הצעת מדף מיום 11 במרץ 2015

בשם מרשתנו, טאואר סמיקונדקטור בע"מ, הריני לאשר כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על-פי דין לצורך פרסום דוח הצעת המדף של החברה שבנידון, מכוח ובהתאם לתנאי תשקיף המדף של החברה מיום 18 בפברואר 2013 כפי שתוקן ביום 10 במרץ 2015.

בכבוד רב,

יהונתן שטרק, עו"ד

יגאל ארנון ושות', עורכי דין