

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

דו"ח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה") מיום 10 במאי 2016 ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דו"ח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדו"ח זה להלן ("דו"ח הצעת המדף" או "דו"ח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דו"ח הצעת המדף, תהיה לתושבי ישראל, בישראל בלבד, וניירות הערך הנכללים בדו"ח הצעת המדף ("ניירות הערך המוצעים"), לא יוצעו ו/או יימכרו בארה"ב ו/או ל U.S. Persons כ הגדרת מונח זה ב - Regulation S שהותקנה מכוח ה - States United Securities Act of 1933, כפי שתוקן מעת לעת ("Regulation S"; "Securities Act", בהתאמה).

על פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על- פי דו"ח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף מותנית בעמידת החברה בדרישות ה - Regulation S לפטור מדרישות רישום על-פי ה - Securities Act "1" Category" החלות על הצעת ניירות ערך. על פי חוות דעת עורך דין זר מטעם החברה שהוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דו"ח הצעת מדף זה, החברה אינה מנועה לפי ה - Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדו"ח הצעת מדף זה, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלוקת הבורסה. כמו כן, על פי חוות דעת עורך דין זר מטעם החברה שהוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דו"ח הצעת מדף זה, אין מניעה, על-פי דיני ארה"ב החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בעניין שינוי תנאי ניירות הערך של החברה ולצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה.

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים (1) ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי הוא זכאי לרכוש את ניירות הערך המוצעים בהתאם לדרישות הפטור מדרישות הרישום לפי ה - Securities Act; או (2) ייחשב כמי שהצהיר (i) כי הוא אינו נמצא בארה"ב וכי אינו U.S. Person, או לחילופין כי הוא תושב ישראל וכי אינו U.S. Person; (ii) כי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור או לטובת U.S. Person ו/או כל אדם הנמצא בארה"ב; (iii) כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך המוצעים; ו-(iv) כי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" (כמשמעו של מונח זה ב - Securities Act) של ניירות הערך המוצעים בארה"ב. לפיכך, כל המפיצים (כהגדרתם בסעיף 11 לדו"ח הצעת המדף), לרבות כל מי הפועל מטעמם, הצהירו כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק לתושבי ישראל ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person וכי הם לא ביצעו ולא יבצעו כל פעולה או פרסום בארה"ב בקשר עם קידום מכירתם של ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף המדף, דו"ח הצעת המדף, הצעת ניירות הערך המוצעים והרכישה על פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף המדף ודו"ח 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 תהיה 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, מפיץ 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 מפיץ, שהוא צד קשור לחברה או למפיץ כאמור, למעט עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור, כסוכן.

דו"ח הצעת המדף אינו מיועד לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל- U.S. Persons כהגדרתם ב- Regulation S ואף אדם אינו מוסמך להציע או למכור את ניירות הערך המוצעים בארה"ב וניירות הערך המוצעים לא יוצעו או יימכרו בארה"ב ללא רישום או פטור מרישום בארה"ב. תשקיף המדף לא הוגש ולא יוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב ודו"ח הצעת המדף לא הוגש ולא יוגש בהתאם לרשות לניירות ערך בארה"ב. בעלי ניירות הערך המוצעים אינם רשאים להציע ו/או למכור ו/או לשעבד ו/או להעביר בדרך אחרת בארה"ב ו/או ל- U.S. Persons, את ניירות הערך המוצעים, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום כאמור.

החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף. בהתאם, החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף. החברה אינה אחראית ואינה יכולה להבטיח את אמינותו של כל מידע אחר שגורמים אחרים עשויים לתת. תשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה שאינה מדינת ישראל. בהתאם לפטור שקיבלה החברה מרשות ניירות ערך, ערכה החברה את דו"ח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה- Securities Act וכללי רשות ניירות ערך בארה"ב ("SEC") ל- Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005. בהתאם, התשקיף ודו"ח הצעת המדף, כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה, עומדים בכל הדרישות המהותיות של ה- Securities Act והחוקים והתקנות הרלוונטיים של ה- SEC, אשר היו חלים במקרה בו היה מוגש Form F-3 במטרה לרשום את ניירות הערך המוצעים בארה"ב, למעט החלקים בדו"ח ההצעה שהינם בשפה העברית וכן, למעט העובדה כי ב- Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בדו"ח הצעת המדף ואשר אינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך בישראל. סעיף 14 לדו"ח הצעת המדף (שנערך בשפה האנגלית) נערך בהתאם לעיקרון המפורט בפסקה זו לעיל. אף אחת מבין ה- SEC ו/או כל רשות ניירות ערך במדינות ארה"ב אישרה או לא אישרה את ניירות הערך המוצעים או קבעה כי תשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף נכונים או מלאים. כל מצג מנוגד מהווה עבירה פלילית.

דו"ח הצעה זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

- 1.1 עד 468,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') ("סכום הקרן המקורי של אגרות החוב (סדרה ז')")
ב- 468,000 יחידות, רשומות על שם, בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות ב-95% מערכן הנקוב,

נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז. שיעור הריבית על-פיו מוצעות אגרות החוב (סדרה ז') לא יעלה על 2.79%. קרן אגרות החוב תיפרע בשבעה (7) תשלומים חצי שנתיים עוקבים ורצופים, כאשר בכל אחד מהתשלומים הראשון עד וכולל התשלום השישי ישולמו 14.286% מהקרן, ובתשלום השביעי ישולמו 14.284% מהקרן. תשלומי הקרן ישולמו בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 וביום 31 במרץ 2023. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') תשולם בשלוש עשרה (13) תשלומים חצי שנתיים עוקבים ורצופים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במרץ, 2017, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 במרץ, 2023, וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום, למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב (סדרה ז') שישולם ביום 31 במרץ, 2017 בעד התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (קרי, ביום 2 בחודש יוני, 2016) (כמפורט בסעיף 3 לדו"ח ההצעה) והמסתיימת ביום 30 במרץ, 2017 (כולל) ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה ("אגרות החוב (סדרה ז')"). במסגרת דיווח מיידי שתפרסם החברה על תוצאות המכרז בגין אגרות החוב (סדרה ז'), תודיע החברה על שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ז'), שיעור הריבית שייקבע במכרז ושיעור הריבית החצי שנתי שתשולם. אגרות חוב (סדרה ז') (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.

- 1.2 לפרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ז'), ראו סעיף 8 לדו"ח ההצעה.
- 1.3 אגרות החוב (סדרה ז') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר.
- 1.4 החברה תוכל להעמיד את אגרות החוב (סדרה ז') לפדיון מוקדם, כמפורט בסעיף 5.8 לדו"ח ההצעה, או לבצע רכישה עצמית כמפורט בסעיף 4 לשטר הנאמנות.

2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז')

הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ח.פ. 513683474, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222 ("הנאמן"). איש הקשר מטעם הנאמן הינו יוסי רזניק, מנכ"ל, דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il. שטר הנאמנות החל על אגרות החוב (סדרה ז') הינו שטר נאמנות חדש החל על אגרות החוב (סדרה ז') בלבד, מיום 30 בחודש מאי 2016 ("שטר הנאמנות"), המצי"ב כנספח א' לדו"ח הצעת המדף.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 כללי

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

אגרות החוב (סדרה ז') מוצעות בעד 468,000 יחידות בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב כל אחת ("יחידות אגרות החוב (סדרה ז')"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז'), כאשר שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא תעלה על 2.79% ("שיעור הריבית המרבי אגרות החוב (סדרה ז')"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

המחיר

1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') המוצעות במחיר השווה ל-95% מערך הנקוב ובסך-הכול	950 ש"ח
סך-הכול המחיר ליחידה	950 ש"ח

רכז ההנפקה להנפקת אגרות החוב (סדרה ז') יהיה לידר הנפקות (1993) בע"מ, שכתובתו רח' הארבעה 21, תל אביב ("רכז ההנפקה").

רשימת החתימות

3.2

רשימת החתימות לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה ז') תפתח ביום 1 ביוני, 2016, בשעה 09:30 ("מועד פתיחת רשימת החתימות"), ותסתיים באותו יום, בשעה 16:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות"); "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות", ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע שעות ממועד פרסום דו"ח הצעת המדף כאשר לפחות 5 שעות מתוכן הינן שעות בהן מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הגשת הבקשות בשלב המכרז

3.3

את הבקשות לרכישת היחידות במכרז, יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, היינו- עד השעה 16:00 ביום המכרז.

כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז"). הזמנות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות (היינו, לאחר 17:00 באותו היום), לא תיענה על ידי החברה.

כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי ריבית שונים (בשיעור שלא יעלה על שיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה ז')), וזאת במדרגות ריבית של 0.01%. דהיינו, ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות בשיעור ריבית של 2.79%, ו- 2.78%, וכן הלאה, אך לא יותר משיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה ז'). בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

כל מבקש יציין בבקשתו את מספר יחידות אגרות החוב (סדרה ז') שהוא מבקש לרכוש ואת שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי אגרות החוב (סדרה ז'). בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המרבי אגרות החוב (סדרה ז') יראוה כבקשה שלא הוגשה.

הבקשות לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה ז') הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו וכהתחייבות לשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי תשקיף המדף ודו"ח ההצעה, של היחידות שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי תשקיף המדף ודו"ח ההצעה לבקשתו.

ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד של יחידות אגרות החוב (סדרה ז'). בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות

מיחידה אחת, לא תתקבל. אין הגבלה על כמות היחידות המרבית שמבקש רשאי להגיש, אולם כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על-פי דו"ח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דו"ח הצעת המדף.

המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן. תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ז') נטו, לאחר תשלום הוצאות ההנפקה, תועבר על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה, לחשבון הנאמנות שייפתח על ידי הנאמן, וזאת כנגד קבלת אישור מסלקת הבורסה על הפקדת מלוא אגרות החוב (סדרה ז') המונפקות בחשבון רכז ההנפקה. לפרטים נוספים בעניין חשבון הנאמנות אשר ייפתח על ידי הנאמן, וההוראות אשר יחולו על השימוש בתמורת ההנפקה, ראו סעיף 5.10 לשטר הנאמנות. החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה ז') למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה, כמפורט בסעיף 9.4 להלן. לעניין סעיף זה, "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות.

הליכי המכרז

3.4

הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.6 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

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

קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים

3.5

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

הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

3.5.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על פי דו"ח ההצעה,

תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הוראות הבורסה הרלוונטיות כאמור בסעיף 9.3 להלן, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית שיעור הריבית המירבי שנקבע בדו"ח ההצעה. יתרת היחידות, שלא תתקבלנה בקשות בגינן, לא יונפקו ויוחזרו ליתרת אגרות החוב (סדרה ז').

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

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

4. הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תעשה כפי שנקבע בדו"ח הצעת המדף להלן.

3.5.3 אם הקצאה כאמור בסעיף 3.5.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי בניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 9.3 להלן, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים והקצאה של היחידות המוצעות תעשה כדלקמן:

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

3.5.4 אם ההקצאה לפי סעיף 3.5.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 9.3 להלן, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחד כדלקמן:

1. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחד – לא תענינה.
2. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבותם המוקדמת) הנוקבות בשיעור הריבית האחד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות, הנוקבות בשיעור הריבית האחד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

3.5.5 היה וההקצאה כאמור בסעיף 3.5.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 9.3 להלן, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש לאגרות החוב אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, ככל שנקבע כזה, ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי, כהגדרתו בסעיף 9.3 להלן, ובלבד שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שקבע בקשתו (להלן: **"שיעור הריבית האחיד החדש"**).

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בפסקה זו, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 3.5.5 לעיל ובמקום **"שיעור הריבית האחיד"** יראו כאילו נאמר **"שיעור הריבית האחיד החדש"**.

3.5.6 היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 3.5.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, כהגדרתו בסעיף 9.3 להלן, יחולו הוראות סעיף 9.6 להלן.

3.5.7 אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדו"ח ההצעה, ואגרות החוב תשאנה ריבית בשיעור הריבית האחיד.

3.5.8 כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהענות חלקית או מלאה לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

3.6 החשבון המיוחד והקצאת היחידות

3.6.1 סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה את החשבון המיוחד כמפורט לעיל (להלן: **"החשבון המיוחד"**) וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בהתאם למפורט לעיל, ובכפוף להוראות חוק ניירות ערך.

כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יועברו לחשבון הנאמנות שייפתח על ידי הנאמן, בהתאם למפורט לעיל.

3.6.2 המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על פי תנאי התשקיף ודו"ח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי התשקיף ודו"ח ההצעה.

3.6.3 היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור ודרישות ההון העצמי המינימאלי ו/או דרישות דירוג, וכל הוראה אחרת כפי שתהיה במועד הגשת דו"ח הצעת המדף, כאמור בסעיף 9.3 להלן, לפי העניין, בקשר עם אגרות החוב המוצעות, תעביר החברה את התעודות בגין אגרות החוב (סדרה ז') לחברה לרישומים.

3.6.4 באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור, דרישת הון עצמי מינימאלי ו/או דרישות דירוג, לפי העניין, בקשר עם אגרות החוב המוצעות, כאמור בסעיף 9.3 להלן, תבוטל הנפקת היחידות לציבור ולא יגבו כספים מהמזמינים.

3.7 אישור לרישום אגרות החוב (סדרה ז') למסחר בבורסה

ראו סעיף 9 להלן.

3.8 תעודות אגרות החוב (סדרה ז')

בכפוף לאמור בכל דין והוראות הבורסה במועד הגשת דו"ח הצעת המדף-נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים את אגרות החוב (סדרה ז') הכלולות ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים של החברה ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 9.3 להלן.

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

3.9 לפרטים אודות אפשרות לפיצול תעודת אגרת חוב (סדרה ז') ראו בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף.

3.10 הצעת אגרות החוב (סדרה ז') על-פי דו"ח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

4. משקיעים מסווגים

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

"משקיע מסווג" - כהגדרתו בסעיף 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה") אופן ההצעה ובלבד שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור יחידות אגרות חוב בשווי כספי של 800,000 ש"ח לפחות.

קבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות אופן ההצעה וכמפורט להלן.

4.1 מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות לציבור במכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז'), ביחס ל 400,000 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן (בסעיף 4.1 זה: "המשקיעים המסווגים"), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

בסעיף 4.1 זה "חתימת יתר" - היחס בין כמות אגרות החוב (סדרה ז') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור הריבית האחד שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה ובלבד שהוא עולה על אחד.

"הכמות שנותרה לחלוקה" - כמות אגרות החוב (סדרה ז') שהוצעה בדו"ח ההצעה, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה ז') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחד שייקבע במכרז.

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

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

4.1.2 לא הייתה כמות אגרות החוב (סדרה ז') שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק 4.1.1 לדו"ח ההצעה, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל) למשקיעים המסווגים לפי

חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית האחד שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז'). ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית האחד, כפי שנקבע במכרז.

4.1.3 במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז הראשון כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת אגרות החוב (סדרה ז') למזמינים.

כל אחד מהמשקיעים המסווגים התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה, להגיש הזמנות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמו:

שם המשקיע המסווג	שיעור הריבית (ב-%)	כמות היחידות
ION ISRAEL FUND LTD	2.79	1,278
אדמונד דה רוטשילד ניהול קרנות נאמנות בע"מ	2.79	1,487
אדמונד דה רוטשילד ניהול תיקי השקעות (ישראל) בע"מ	2.79	578
אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ	2.5	2,000
*אורקום אסטרטגיות	1.8	3,000
*אורקום אסטרטגיות	1.3	4,000
אי.איי.ג'י. ישראל חברה לביטוח בע"מ	2.7	2,100
אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ	2.5	4,835
איגוד תגמולים	2.76	843
איגוד תגמולים 60-50	2.76	843
איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ	2.76	9,919
איילון קרנות נאמנות בע"מ	2.7	8,465
אינפיוויטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ	2.76	1,600
אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ (עבור אקסיומה)	1.9	2,570
אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ (עבור תלתן)	2.64	2,900
אלטריס פיננסים בע"מ	2.66	3,000
*אמטרין 2 שותפות מוגבלת	2.49	7,500
*אמטרין שותפות מוגבלת	2.49	7,250
אניגמה שוקי הון בע"מ עבור ניהול תיקים	2.6	9,200
אנליסט קופות גמל בע"מ	2.75	6,620
אנליסט קרנות נאמנות בע"מ	2.75	1,371
אפסילון בית השקעות בע"מ	2.7	21,104
אראקמבה ישראל בע"מ	2.7	5,000
אראקמבה ישראל בע"מ	2.65	5,000
*ארביטרוז' גרופ בע"מ	2.79	1,278
*ארביטרוז' גרופ בע"מ	2.59	7,500
*בסט אינווסט ילין לפידות	2.79	215
בסט אינווסט מיטב מסלול אגח	2.74	843
*ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ	2.49	5,200
ג'י.אף.סי. גרין פילדס קפיטל בע"מ	2.7	2,000
די.בי.אם בית השקעות בע"מ	2.7	4,200

843	2.7	די.בי.אם. קרנות נאמנות
5,000	2.65	דיסיליון שוקי הון בע"מ
7,500	2.5	דיסיליון שוקי הון בע"מ
5,263	2.5	*דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ
850	2.68	דפוס בארי שותפות מוגבלת
20,000	2.62	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
843	2.76	החברה המנהלת של קרן הגימלאות של חברי "דן" בע"מ
1,250	2.75	*הידרופלן הנדסה בע"מ
1,250	2.62	*הידרופלן הנדסה בע"מ
4,800	2.78	הכשרה חברה לביטוח בע"מ - אלמנטרי
8,400	2.78	הכשרה חברה לביטוח בע"מ - משתתפות
843	2.76	חברה לנכסים ובניין בע"מ
1,100	2.76	חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ
13,816	2.74	טאלנט בית השקעות בע"מ
1,534	2.79	*ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
7,200	2.77	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ
1,800	2.75	לוטוס נגזרים
5,200	2.6	לוטוס נגזרים
17,300	2.74	מגדל קרנות נאמנות בע"מ
4,000	2.77	מונבז בס"ד קפיטל בע"מ
7,000	2.6	מונבז בס"ד קפיטל בע"מ
11,500	2.2	מונבז בס"ד קפיטל בע"מ
383	2.79	*מחוג בע"מ
970	2.67	מחשבה ייעוץ וניהול בע"מ
5,539	2.74	מיטב דש ניהול תיקים בע"מ
5,000	2.78	מנורה מבטחים ביטוח בע"מ
2,350	2.78	מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ
13,000	2.78	מנורה מבטחים סל אג"ח קונצרני שקלי בארץ
6,650	2.78	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
3,000	2	*סיבל שוקי הון בע"מ
4,500	2.76	*ענבר נגזרים בע"מ
13,000	2.69	*ענבר נגזרים בע"מ
20,000	2.54	*ענבר נגזרים בע"מ
2,755	2.6	פידליטי הון סיכון בע"מ
2,555	2.45	פידליטי הון סיכון בע"מ
8,471	2.78	*פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
3,800	2.53	*פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ
2,000	2.6	פרויריטי ניהול נכסים בע"מ
1,800	2.62	קבוצת לג'נדרי בע"מ
2,250	2.4	קבוצת לג'נדרי בע"מ
1,400	2.76	קרן קיימת לישראל
7,000	2.47	*ר.י.ל ספיריט ניהול השקעות בע"מ
9,000	2.38	*ר.י.ל ספיריט ניהול השקעות בע"מ

6,500	2.18	* ר.י.ל ספיריט ניהול השקעות בע"מ
307	2.79	רקורד פידליטי חיתום והנפקות בע"מ
843	2.76	רשות שדות התעופה
2,000	2.78	שומרה חברה לביטוח בע"מ
843	2.76	שירביט חברה לביטוח בע"מ
9,250	2.6	שקף השקעות במעוף בע"מ
1,000	2.74	תיאודור קפיטל בע"מ
1,000	2.68	תיאודור קפיטל בע"מ
1,000	2.64	תיאודור קפיטל בע"מ
843	2.76	תצפית עבור שירותי בריאות
400,000		סה"כ

* סה"כ מפיצים או גופים קשורים למפיצים : 124,754 יחידות (31.2% מהזמנות המשקיעים המסווגים)

(*) מפיץ או גוף קשור למפיץ מתוך המפיצים בהנפקה כפי שנמסר לחברה על ידי המפיצים (המנויים בסעיף 11.1 לדו"ח הצעת המדף).

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה ז') המהוות 85.47% מסך היחידות כאמור המוצעות לציבור על-פי דו"ח ההצעה.

4.2 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.7% מהתמורה המיידית הכוללת בגין יחידות אגרות החוב (סדרה ז') שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות.

4.3 לפרטים אודות עמלות הפצה ראו סעיף 11.1 לדו"ח ההצעה.

משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 0.01%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

4.4 משקיע מסווג יהיה רשאי להזמין במועד המכרז כמות יחידות אגרות החוב (סדרה ז') העולה על זו הנקובה בהתחייבות המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא ייחשבו כהזמנת משקיע מסווג, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור, ללא זכאות לעמלת התחייבות מוקדמת.

5. תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי דו"ח הצעת מדף זה

5.1 אגרות החוב (סדרה ז')

5.1.1 עד 468,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז'), ב-468,000 יחידות, רשומות על שם, בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות ב-95% מערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז. שיעור הריבית על-פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לא יעלה על 2.79%.

5.1.2 אגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון (קרך) בשבעה (7) תשלומים חצי שנתיים עוקבים ורצופים, כאשר בכל אחד מהתשלומים הראשון עד וכולל התשלום השישי ישולמו 14.286% מהקרך, ובתשלום השביעי ישולמו 14.284% מהקרך. תשלומי הקרך ישולמו בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 וביום 31 במרץ 2023, כאשר התשלום האחרון יבוצע ביום 31 במרץ 2023.

5.1.3 היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז כמפורט בסעיף 3 לדו"ח הצעת המדף כאמור, למעט ביחס לתקופת הריבית הראשונה כמפורט להלן. שיעור הריבית על-פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לא יעלה על 2.79%.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') תשולם בשלושה עשרה (13) תשלומים חצי שנתיים עוקבים ורצופים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במרץ, 2017, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 במרץ, 2023, וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום, למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב (סדרה ז') שישולם ביום 31 במרץ, 2017 בעד התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (קרי, ביום 2 ביוני, 2016) (כמפורט בסעיף 3 לדו"ח ההצעה) והמסתיימת ביום 30 במרץ, 2017 (כולל) ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה. במסגרת דיווח מיידי שתפרסם החברה על תוצאות המכרז בגין אגרות החוב (סדרה ז'), תודיע החברה על שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ז'), שיעור הריבית שייקבע במכרז ושיעור הריבית החצי שנתי שתשולם.

בהתאם להוראות סעיף 3.5 לתנאים מעבר לדף לשטר הנאמנות, החברה מודיעה כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ז'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים וזאת החל מהמועד הקבוע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום בפועל, בשיעור של 3% (הכל על בסיס שנתי¹, מחושבת פרו ראטה לתקופה שהחל במועד הקובע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל או עד למועד ההעמדה לפירעון מיידי, המוקדם מביניהם). במקרה כאמור, תודיע החברה בדיווח מיידי, שני (2) ימי מסחר לפני תשלום הקרן או הריבית שלא שולמו כאמור, על שיעור ריבית הפיגורים המדויק שישולם.

5.1.4 אגרות חוב (סדרה ז') (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.

5.1.5 אגרות החוב (סדרה ז') מונפקות על-פי דו"ח הצעת מדף זה בניכיון של 5% מערך הנקוב. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ז') נוספות במסגרת הרחבת סדרה בניכיון, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף 2.3.1 לשטר הנאמנות.

5.1.6 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ז') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ביום 25 במרץ וביום 24 בספטמבר לגבי כל תקופה רלוונטית שנסתיימה בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר, בהתאמה.

מובהר, כי מי שלא יהיה רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') באחד מהמועדים האמורים, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה

¹ לפי 365 ימים בשנה.

כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

- 5.2 מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') ינוכה מס כדין (ראו סעיף 6.1.1 להלן).
- 5.3 **התחייבויות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות** - לפרטים אודות התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), לרבות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות.
- 5.4 אגרות החוב (סדרה ז') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר.
- יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד (קבוע או שוטף) על נכס מנכסיה, הקיימים ו/או העתידיים (שיעבוד שלילי - **negative pledge**), לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, ללא קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת. על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד נוסף על נכס מנכסיה לטובת צד שלישי כאמור לעיל, וזאת בכפוף לחריגים כפי שנקבעו בשטר הנאמנות. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.6.1 לשטר הנאמנות.
- 5.5 **מגבלות על חלוקה** - לפרטים בדבר מגבלות על חלוקה להם התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ראו סעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות.
- 5.6 **תנאים להרחבת הסדרה** - לפרטים בדבר תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ז') ראו סעיף 2.3.1 לשטר הנאמנות.
- 5.7 **עילות להעמדה לפירעון מיידי** - לפרטים אודות העילות להעמדת אגרות החוב (סדרה ז') לפירעון מיידי ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.
- 5.8 **פדיון מוקדם ביוזמת החברה** - החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ז') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
- 5.9 **פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה** - לעניין פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ז') ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 6.1 לשטר הנאמנות.
- 5.10 **מנגנון התאמה בשיעור הריבית** - לפרטים אודות מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב (סדרה ז'), ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות. לפרטים בדבר מנגנון התאמה בשינוי הריבית כתוצאה מאי אמידת החברה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 5.11 לשטר הנאמנות.
- 5.11 **ריבית פיגורים** - לפרטים בדבר תשלום ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז'), ראו סעיף 3.5 לתנאים מעבר לדף.
- 5.12 לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ז') ראו בשטר הנאמנות.

6. **מיסוי**

- 6.1 לפירוט השלכות המיסוי ופרטים בדבר ניכוי המס במועדי תשלום הריבית, המכירה והפדיון של אגרות החוב (סדרה ז') על-פי דו"ח הצעת מדף זה, ראו ההוראות להלן:
- 6.1.1 בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א -1961 ("**הפקודה**"), יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית [לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6)]

לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד, או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון או עד להחזר.

6.1.2 שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה המשלמת את הריבית או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה המשלמת; ו- (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול שיעור מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה, כאשר החל משנת 2014 עלה שיעור המס החל במדרגת המס העליונה בהתאם לסעיף 121 לפקודה לשיעור של 50% (כולל מס על הכנסות גבוהות כמפורט בסעיף 6.1.3 להלן), ולגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ) בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (25% החל משנת 2016).

6.1.3 מס על הכנסות גבוהות - בהתאם לסעיף 121 לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2016 על 810,720 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 2%. הוראות סעיף זה חלות בין היתר על הכנסות מדיבידנדים ומריבויות ועל רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני.

6.1.4 ניכוי במקור מרווח הון - בהתאם לתיקון בתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת ניירות ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

6.1.5 הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזו בהתאם למגבלות הקבועות בפקודה כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות (25%)), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

6.2 אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה, מוצעות לראשונה ויונפקו עם ניכיון של 5% לצרכי מס.

כמקובל בהחלטות השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה. התיאור לעיל ובתשקיף המדף בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב (סדרה ז') הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות.

7. **הימנעות מעשיית הסדרים ; רכישה על ידי בעלי עניין**
- 7.1 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדו"ח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף ועל-פי דו"ח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דו"ח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
- 7.2 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 כאמור.
- 7.3 החברה והדירקטורים, בחתימתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 כאמור.
- 7.4 בעלי העניין בחברה, מעת לעת, יהיו רשאים להציע בקשות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על פי דו"ח הצעת המדף. במקרה בו יודיעו בעלי עניין בחברה על כוונתם לרכוש יחידות, תיתן החברה גילוי על כוונה זו בדו"ח ההצעה הרלוונטי, לרבות שמות בעלי העניין, הכמות והמחיר שבכוונתם להזמין.
8. **דירוג**
- ביום 9 במאי, 2016 הודיעה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") על מתן דירוג ilA (יציב) להנפקת אגרות החוב (סדרה ז') (אסמכתא מס': 2016-15-062128), וביום 31 במאי, 2016 הודיעה מעלות כי הדירוג כאמור הינו עד לסך של 468,000,000 ₪ ע.ג. (אסמכתא מס': 2016-15-040368) (להלן: "דירוג הבסיס"), וזאת כמפורט בהודעת הדירוג מיום 9 במאי ובהודעת הדירוג המעודכנת מיום 31 במאי, 2016, אשר האמור בהן נכלל בדו"ח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.
- מעלות נתנה את הסכמתה לצירוף מכתב אישור הדירוג האמור בדו"ח הצעת המדף. הסכמת מעלות לצירוף מכתב הדירוג וכן דו"ח הדירוג המעודכן מיום 31 במאי, 2016 מצורפים **כנספת ב'** לדו"ח הצעת המדף.
9. **היתרים ואישורים**
- 9.1 בהתאם לאמור בסעיף 1.2.3 לתשקיף המדף, החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות חוב אשר יוצעו על-פי דו"ח הצעת מדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- 9.2 לאור אישורה של הבורסה כמפורט בסעיף 9.1 לעיל, פנתה החברה לבורסה לפני מועד דו"ח הצעת מדף זה, בבקשה לאשר את רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ז') על פי דו"ח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבן של אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות בדו"ח הצעת המדף או על שיעור הריבית או המחיר בו הן מוצעות**
- 9.3 בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה מותנה בתנאים הבאים:
- 9.3.1 שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ז') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח;

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

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

9.3.3 כמפורט בסעיף 8 לעיל, היות ואגרות החוב (סדרה ז') דורגו על ידי מעלות בדירוג ila, פטורה החברה מדרישות ההון העצמי המינימלי בהתאם לתקנון הבורסה.

9.4 החברה תפנה לבורסה בתוך 3 ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ז').

9.5 המסחר באגרות החוב (סדרה ז') יחל סמוך לאחר רישומן למסחר.

9.6 רישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ז') שיונפקו על פי דו"ח ההצעה, ועל פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מפעם לפעם (ככל שיפורסמו), כפוף לקיום דרישות לפי הוראות הבורסה, לרבות דרישות כאמור בסעיף 9.2 לעיל. אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 9.2 לעיל לגבי אגרות החוב (סדרה ז'), אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, ואגרות החוב (סדרה ז') שיוצאו לא יוקצו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בד"ח), ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. החברה תהא רשאית להנפיק את אגרות החוב (סדרה ז') שהנפקתן בוטלה כאמור, על-פי דוחות הצעת המדף הבאים ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות דו"ח ההצעה.

10. תשלום אגרה

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

11. תמורת ההנפקה

11.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל היחידות המוצעות בדו"ח הצעת המדף תירכשנה), ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו) ²	444,600,000 ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה כולל עמלת הצלחה*	כ-9,000,000 ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות ³	כ-600,000 ש"ח
סך התמורה הצפויה (נטו)	כ-435,000,000 ש"ח

² בהנחה של רכישת מלוא היחידות המוצעות במסגרת המכרז.

³ כגון הוצאות בגין אגרות לבורסה ולרשות ניירות ערך, יועצים משפטיים, הוצאות לתשלום לנאמן ולמידרוג.

* לידר הנפקות (1993) בע"מ, דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, ענבר הנפקות ופיננסים בע"מ, יאיר קפיטל בע"מ, סייבל שוקי הון בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ, אגוז הנפקות ופיננסים בע"מ, א.ס.ברטמן השקעות בע"מ (להלן: "**המפיקים**"), ישמשו כמפיקים לעניין הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דו"ח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיקים סך כולל של 0.4%, בתוספת מע"מ כדין, מהתמורה המיידית הכוללת. חלוקת העמלות בגין הצעה זו בין המפיקים תיעשה על פי שיקול דעתו הבלעדי של רכז ההנפקה. כמו כן, החברה תהא רשאית לשלם, לאחד (או יותר) מהמפיקים, עמלה נוספת על בסיס הצלחה, שתשולם (ככל ויוחלט על ידי החברה על תשלומה), בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, בסך שלא יעלה על סך של 1.0%, בתוספת מע"מ כדין, מהתמורה המיידית הכוללת שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי דו"ח הצעת המדף. רכז ההנפקה יקבל עמלת ריכוז בסך של 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

לפרטים אודות עמלות התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ראו סעיף 4 לדו"ח הצעת המדף.

11.2 תמורת ההנפקה על-פי דו"ח הצעת המדף, תשמש את החברה, כדלהלן:

11.2.1 תמורת ההנפקה נטו, אשר תופקד בחשבון הנאמנות שיפתח הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') (להלן: "**חשבון הנאמנות**") תשמש: (א) לצורך פירעון חובות והתחייבויות החברה לבנק לאומי לישראל בע"מ ולבנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנקים המובטחים**"), כך שכנגד פירעון החובות לבנקים המובטחים, יבוטלו כל השעבודים אשר נרשמו לטובת הבנקים המובטחים, הכל בהתאם למנגנון שנקבע בשטר הנאמנות. ככל שלא יהיה בתמורת ההנפקה נטו כדי לפרוע את החוב לבנקים המובטחים במלואו, תפקיד החברה בחשבון הנאמנות את יתרת הסכום הדרוש לצורך פירעון חובותיה לבנקים המובטחים; (ב) ככל שתמורת ההנפקה תעלה על חובות החברה לבנקים המובטחים, תהיה החברה רשאית לעשות שימוש ביתרה זו למטרות הון חוזר והגדלת יכולות הייצור של החברה. לפרטים נוספים בעניין ייעוד תמורת ההנפקה ופירעון החוב לבנקים המובטחים ראו סעיף 5.10 לשטר הנאמנות.

11.2.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

12. שינוי או חידוש מהותיים בעסקי החברה

בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות ההצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדו"ח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המידיים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: <http://maya.tase.co.il> **וכן באתר האינטרנט של הבורסה, בכתובת:** www.magna.isa.gov.il

13. מכתב הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה

לחברה ניתן מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, שבו נכללת הסכמתם לכלול בדו"ח הצעת מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואי החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, הנכללים בדו"ח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. למכתב ההסכמה הנ"ל ראו **נספח ג'** לדו"ח הצעת מדף זה.

14. Information about the Offering and the Company

14.1 Information about this Shelf Offering Report

This Shelf Offering Report is part of a Shelf Prospectus that we filed with the Israeli Securities Authority, or ISA, on May 10, 2016, 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.

This Shelf Offering Report provides specific information about the offering by us of up to 468,000 units, each consisting of Series G Debentures, at terms and quantities as described in Section 14.3 below.

The Series G Debentures offered under this Shelf Offering Report will be offered only in Israel and will not be offered or sold in the United States and/or to a U.S. Person, as such term is defined in Regulation S promulgated under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**").

We have engaged with certain accredited investors ("**Accredited Investors**")⁴ in a preliminary engagement, pursuant to which we received an undertaking from such Accredited Investors to submit orders to purchase a total of no less than 400,000 units (constituting 85.47% of the units offered to the public) in different interest rates however in any event such interest rate shall not exceed 2.79%. In the event of over-allotment of up to 5 times, we will allocate to each such Accredited Investor 100% of the units he undertook to purchase hereunder. In the event of over-allotment exceeding 5 times, we will allocate to each such Accredited Investor 50% of the units he undertook to purchase hereunder. If the number of Series G Debentures remaining for allocation shall be insufficient for allocation to the Accredited Investors as provided above, the allocation to each such Accredited Investor shall be on a pro-rata basis compared to the aggregate undertakings of such Accredited Investors bearing the same interest rate. The allocation to Accredited Investors will be made in the standard interest rate, as determined in the public tender. Such Accredited Investors will be entitled to an early commitment fee at a rate of 0.7% of the immediate consideration received for the units in relation to which the Accredited Investors have committed to submit orders.

The Shelf Offering Report may add, update or change information contained in the Shelf Prospectus. Generally, when we refer to the prospectus, we are referring to both this Shelf Offering Report and the Shelf Prospectus. You should read both this Shelf Offering Report and the Shelf Prospectus, together with the additional information described in the Shelf Prospectus under the heading "Where You Can Find More Information."

14.2 Forward-Looking Statements

Some of the information contained in this Shelf Offering Report and in the base Shelf Prospectus contains "forward-looking statements" within the meaning of Section 27A to the Securities Act, and Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934,

⁴ For the purpose hereof, a Classified Investor is as such term is defined in the Israeli Securities Regulations (Offer of Securities to the Public), 2007 (the "**Offer Regulations**"), provided that such investor provided a preliminary undertaking to purchase in the public tender Series G Debentures in a total value of no less than NIS 800,000.

as amended, including with respect to our business, financial condition and results of operation. Such forward-looking statements reflect our current view with respect to future events and financial results. In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as "anticipate," "believe," "could," "expect," "should," "plan," "intend," "estimate," and "potential", among others, and these and similar expressions are intended to identify forward-looking statements.

Forward-looking statements include, but are not limited to, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management's beliefs and assumptions and on information currently available to our management and are therefore inherently subject to uncertainties and other factors and involve known and unknown risks that could cause actual results, performance, levels of activity, achievements or industry results to be materially different from any future results, performance, levels of activity, or our achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date hereof. Except as required by applicable law, we undertake no obligation to publicly release any update or revision to any forward-looking statements to reflect new information, future events or circumstances, or otherwise after the date hereof.

Such statements are subject to risks and uncertainties, and actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to, those identified in the "Risk Factors" section that appears as Section 14.4 below and in "Item 3.D—Risk Factors" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2015 which we filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the ISA on May 11, 2016 (the "**2015 20-F**") and which is incorporated by reference in this Shelf Offering Report, and in any of the documents incorporated therein by reference.

This Shelf Offering Report relates to the offering of Series G Debentures at terms and quantities as described in section 14.3 below.

14.3 Summary Terms of the Offer

Securities Offered	Up to NIS 468 million principal amount of un-secured Series G Debentures.
Denomination	The Series G Debentures will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.
Price Per Unit	NIS 1,000 per unit, offered at a price equal to 95% of their nominal value, i.e. NIS 950 per unit.
Principal Payment Dates	Principal is payable in seven semi-annual consecutive equal installments, on March 31 and September 30 of each of the years 2020 through 2022 and on March 31, 2023, such that the last installment shall be paid on March

	31, 2023. Each of the first six installments of the principal amount (inclusive) shall be equal to 14.286% of the principal amount and the seventh and last installment shall be equal to 14.284% of the principal amount. The principal is not linked to any index.
Interest Rate	To be determined by public tender, and in any event not more than 2.79% per year. The interest is not linked to any index.
Interest Payment Dates	Interest on the outstanding principal of the Series G Debentures is payable in thirteen semi-annual consecutive equal installments, on March 31 and September 30, such that the first installment shall be paid on March 31, 2017 and the last installment shall be paid together with the payment of the last installment of the principle amount on March 31, 2023.
Linkage	None.
Ranking	ilA, as rated by Standard and Poor's Maalot LTD.
Redemption	We will be entitled to call the Series G Debentures, in whole or in part, for redemption prior to maturity.
Buyback	The Company may at any time repurchase Series G Debentures from some holders and under such terms as it shall deem fit and the repurchased debentures shall automatically expire, be delisted from trading on the TASE and the Company shall not be entitled to re-allocate them. In addition, a subsidiary of the Company, a related company, an affiliated company, the controlling shareholder of the Company (directly or indirectly), his relative, a company under the control of either one of them or a company under the Company's control may purchase or sell Series G

	Debentures in their discretion in accordance with any applicable law, and such debentures shall be their property, shall not be delisted from trade and shall be transferable as all other Series G Debentures.
Trading	Tel Aviv Stock Exchange (the "TASE"). We have applied to list the Series G Debentures for trading on the TASE and received TASE approval in principal for such listing.
Use of Proceeds	We intend to use the net proceeds from the offering to early prepay our debt and obligations to Bank Hapoalim B.M. and Bank Leumi Le-Israel B.M. (the "Secured Banks") totaling approximately \$78 million as of March 31, 2016, such that upon such prepayment to the Secured Banks, all of the liens registered in favor of the Secured Banks as collateral for our debt and obligations shall be cancelled. If the net proceeds will not suffice for the purpose hereof, we will fund from our cash balance the amount required for the prepayment of our debt and obligations to the Secured Banks. If the net proceeds will be higher than said debt and obligations, we will have the right to use the proceeds in excess in accordance with our sole discretion for general corporate working capital purposes and expanding our manufacturing capacity.
Covenants and Negative Pledge	Covenants: For details concerning the Company's financial covenants see Section 1.1 of Annex a to the trust deed. Negative Pledge: We don't give the bondholders any specific or fixed charge, lien or pledge on any of our assets. However, we have undertaken that in case we will raise any future debt by issuing additional Series G Debentures, it will be un-secured and ranked pari passu with the current holders of Series G Debentures and that if we wish to create fixed or floating

	liens on our existing or future assets in favor of any third party we will be required to receive the prior consent of the holders of Series G Debentures by ordinary majority. Notwithstanding the foregoing, the Company may create additional lien over its assets as detailed above, subject to certain exemptions as detailed in the trust deed. For additional information see Section 5.6.1 to the trust deed.
Governing Law	Laws of the State of Israel.
Trustee	Reznik Paz Nevo Trusts Ltd.

14.4 Risk Factors

In addition to the below described risks related to the offering, please see "Risk Factors" in Chapter 3 to the base Shelf Prospectus and "Item 3.D—Risk Factors" to our 2015 20-F.

The Series G Debentures are un-secured and subordinated to our indebtedness to a few secured creditors.

The Series G Debentures are unsecured and are subordinated to a few obligations of Tower, including to any obligations to the Investment Center of the Israeli Ministry of Economy under the Investment Center's "Approved Enterprise" program in relation to Fab 2's investments for the years 2006-2012 (the "**Approved Program**"), under which Tower received grants amounting as of the date hereof to approximately \$37 million and to any secured indebtedness from time to time outstanding and permitted under Section 5.6 to the trust deed. In addition, if we are unable to fully repay our debt to the Secured Banks and have all of the liens registered in favor of the Secured Banks for securing our debt and obligations thereto cancelled, then the Series G Debentures will also be subordinated to the prior payment of our unpaid debt to the Secured Banks under our facility agreement, as amended. As a result, upon any distribution to our 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 our outstanding debentures. In any of these circumstances, we may not have sufficient assets remaining to pay amounts due on any or all of our debentures then outstanding. The terms of the indenture permit the Trustee to initiate legal proceedings against us in certain cases. If we default on the Series G 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 G Debentures. If there is not enough collateral to satisfy the obligations of the secured debt, then the remaining amounts on the secured debt would be shared equally among all unsubordinated unsecured indebtedness.

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

Though we have applied for the listing of the Series G Debentures on the TASE, and although an active trading market developed for our previously issued Series F Debentures, an active trading market in the Series G Debentures may not develop. If a trading market does not develop, purchasers of the Series G Debentures may not be able to sell them. Even if a trading market for the Series G Debentures develops, the liquidity of any market for the Series G Debentures will depend upon the number of holders of the Series G Debentures, our performance, the market for similar securities, the interest of securities dealers in making a market in the Series G 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 G Debentures.

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

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

Your right to receive payments on the Series G 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 G Debentures are subordinated to certain statutory preferences. In the event of liquidation, such statutory preferences will have preference over any other claims, including claims by any investor in respect of the Series G Debentures. In addition, the Series G Debentures are unsecured and therefore statutorily subordinated to our secured creditors (See "*The Series G Debentures are subordinated to our indebtedness to secured creditors*" above).

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

Standard & Poor's, Maalot Ltd. or Standard & Poor's Maalot, an Israeli rating agency which is 100% held by S&P Global Ratings, assigned a rating of iIA for the Series G Debentures and for our Company for an amount of up to an aggregate principal amount of NIS 468 million of Series G Debentures. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Series G Debentures. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. We cannot assure you that such rating will remain for any given period of time or that the rating will not

be lowered or withdrawn entirely by Standard & Poor's Maalot or any other rating agency if in such rating agency's judgment future circumstances relating to the basis of the rating, such as adverse changes in our business, so warrant. A suspension, reduction or withdrawal at any time of the rating assigned to the Series G Debentures by Standard & Poor's Maalot may adversely affect the cost and terms and conditions of our financings and could adversely affect the value and trading of the Series G Debentures.

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

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

14.5 Ratio of Earnings to Fixed Charges

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

	<u>Three Months Ended March 31,</u>	<u>Year Ended December 31,</u>				
	<u>2016(unaudited)</u>	<u>2015</u> <u>(audited)</u>	<u>2014</u> <u>(audited)</u>	<u>2013</u> <u>(audited)</u>	<u>2012</u> <u>(audited)</u>	<u>2011</u> <u>(audited)</u>
Ratio of earnings to fixed charges (*)	6.50 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	1.07

(*) For the purpose of these calculations, earnings are the pretax income from continuing operations. Fixed charges consist of the sum of interest expenses, amortized discounts and accretion related to indebtedness

(A) Pretax income from continuing operations for the three months ended March 31, 2016 excludes bargain gain from acquisition of \$41 million.

(B) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$41.4 million for 2015. Fixed charges for 2015 exclude non cash financing expenses associated with Series F Debentures' acceleration of beneficial conversion feature of \$81 million.

(C) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$192.5 million for 2014. Pretax income from continuing operations for 2014 excludes bargain gain from acquisition of \$166 million. Fixed charges for 2014 exclude non cash financing expenses associated with accelerated conversion of Series F Debentures of \$18 million.

(D) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$117.4 million for 2013.

(E) Earnings as adjusted were inadequate to cover fixed charges by \$62.9 million for 2012.

14.6 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our long-term debt, debentures and capitalization as presented in our balance sheet as of March 31, 2016 and "As Adjusted" to give effect to this offering. 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 Shelf Offering Report.

The "As adjusted" amounts do not include any issuance expenses.

	As of March 31, 2016	
	(dollars in thousands US)	
	<u>Actual</u>	<u>As Adjusted</u>
Long-term bank loans (including current maturities)	248,948	248,948
Debentures (including current maturities)	53,403	\$171,459
Long-term customers' advances	28,444	28,444
Other long-term liabilities	112,141	112,141
Shareholders' equity:		
Ordinary Shares, NIS 15.00 share par value*	342,520	342,520
Additional paid-in capital	1,304,090	1,304,090
Capital notes	48,553	48,553

Accumulated stock based compensation	61,644	61,644
Accumulated other comprehensive loss	(396)	(396)
Foreign currency translation adjustments	(20,685)	(20,685)
Accumulated deficit	(1,208,989)	(1,208,989)
Treasury stock, 86,667 shares	(9,072)	(9,072)
Shareholders' equity	<u>\$517,665</u>	<u>\$517,665</u>
Non controlling interest	(13,298)	(13,298)
Total equity	504,367	504,367
Total capitalization	<u>\$947,303</u>	<u>\$1,065,359</u>

*150 million authorized shares; approximately 86.34 million issued shares and "as adjusted" issued shares; approximately 86.25 million outstanding shares and "as adjusted" outstanding shares.

The information set forth on an actual basis in the foregoing table excludes the following securities as of March 31, 2016:

- (i) Approximately 6.5 million ordinary shares issuable upon exercise of outstanding options;
 - (ii) Approximately 5.2 million ordinary shares issuable upon exercise of outstanding warrants;
 - (iii) Up to approximately 5.9 million ordinary shares issuable upon conversion of outstanding debentures; and
- Approximately 3.0 million ordinary shares issuable upon conversion of equity equivalent capital notes.

14.7 Use of Proceeds

We intend to use the net proceeds from the offering to early prepay our debt and obligations to the Secured Banks, such that upon such prepayment to the Secured Banks, all of the liens registered in favor of the Secured Banks for the secure of our debt and obligations shall be cancelled. If the net proceeds shall be higher than said debt and obligations, we will have the right to use the proceeds in excess in accordance with our sole discretion for general corporate working capital purposes, including expanding our manufacturing capacity.

14.8 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 USD2.5 million .

14.9 Material Changes

Except as otherwise described in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2015 and in our Reports on Form 6-K subsequently filed or furnished under the Exchange Act and incorporated by reference in this Shelf Offering Report, no material changes have occurred since December 31, 2015.

14.10 Legal Matters

Yigal Arnon & Co., our Israeli counsel, will pass upon matters of Israeli law for us with respect to securities offered by this Shelf Offering Report. 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 Shelf Offering Report.

14.11 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 ISA, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. Information incorporated by reference is part of this Shelf Offering Report.

We are incorporating by reference in this Shelf Offering Report 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, 2015, filed with the SEC on May 11, 2016; and
- Report of Form 6-K, filed with the SEC on May 9, 2016.

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this Shelf Offering Report, you should rely on the statements made in this Shelf Offering Report. All information appearing in this Shelf Offering Report 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 Shelf Offering Report 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 Shelf Offering Report is accurate only as of the date on the front cover of this Shelf Offering Report, or such earlier date that is indicated in this Shelf Offering Report. Our business, financial condition, results of operations and prospects may have changed since that date

14.12 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 Shelf Offering Report.

Tower's ordinary shares are also listed on the TASE. 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 ISA at <http://www.magna.isa.gov.il>. We undertake no obligation to the holders of the securities being offered by this Shelf Offering Report to publish any reports that are not required by applicable law.

יגאל ארנון ושות'

עורכי דין

אופיר שוורץ מיטל זינגר יונתן וויטפילד אליה וילסון שירה טייגר רחל לרמן רביד סער דבי שליט סופי בלקסטון לאה אלבז הגר מזרחי אלעד מורגנשטרן רון אשכנזי אריאל לוינגר אילן אקוקה שלומית בוקיה יהונתן כהן אדם שחף דוד שמואלביץ תאיר צ'רבובסקי פול בריס (-1934) 2010 רמי קוק נירה קוריצקי ערן אילן	דניאלה מילנר הראל סיני גיא קורתני גור קורן שירה בליימן עדי דניאל דפנה שחם מרים פרידמן איתמר ליפנר ריקי ניומן רוני אוסבורן אורטל זנוורי רעות שדה יהושע הירש טליה בן ששון-גורדיס רועי ששון בן פרנקל ניר רודניצקי נועה סלביץ גיא פטאל הראל אורן שני לורץ טל כנן אירה בורשטיין אליחי ביטר אמיר ויזר איתמר כהן שי מרגלית יוסי פאלוך	דנה הלר עדי טל יוליה לזבין יהושע ליברמן ליאת פילרסדורף אסף גלעד אורלי רוטנברג אבי אנושי שי פחימה מיכאל קרן יפעת ליפמן סיון דותן נפתלי ניר יונתן שטרק תומר בר-נתן יואל ברוכין אבן שנדלר איל אייכל שחר עוזיאל יונת אפריאט אידן רגב יהודית ביטון הגר מואב אוהד שלם גיתית אדלר עמרי שניידר רינת מיכאל עדי אתר איור קרומהולץ	נמרד ורומן מיכל סגמון יוכבד נובגורודר הילה רוט גיא שגיב מיכה טולמן קרן טל איתי קרמר נטע גושן שחר כהן ליאור גלברד נעם מאיר רועי מסורי גיא לכמן אייל יעקבי דפנה ליבנה תמר גלבוע יעל הפלר שגיא שיף לילך גרימברג רון גוטמן עדי סמואל דניאל דמבוריץ שלומי שניידר ליעד ורצהיזר אלונה טולדנו אלעד אופק יובל שמיר איל בן יצחק	יורי קרייסברג סיימון וינטרוב רות לובן ירום רומס אדם שפרוך יובל ברגיל אליירן פורמן צחי זך ערן למפרט אופיר לוי דניאל גרין חניטל בלינסון אורן רוט דרור ורסנו אודליה סידי שירה להט עידו חיטמן נעה אפיק אריק ספינדל ענר חפץ דוד אקריש ניר רוזנר אסף מסיקה לירון הכהן גיא פורר עזרא גרוס דוד רוט אלי גרינבאום לי מאור	יגאל ארנון (1929-2014) דרור ויגדור עמליה משי אמנון לורץ חגי שמואלי ברי לבנפלד דוד שפירא חגית בבלי אורנה ששון ברק טל שירי שחם דרור תמיר דניאל אברבנאל דוד אוסבורן גיל אורן רונית אמיר אורלי ציוני מרדכי בייץ ברק פלאט בנימין חורף יורן גיל אסף אילון דניאל מרקוביץ אדריאן דניאלס יובל שלהבת יעקב בן-שטרייט פיטר שוגרמן בן סנדלר בעז פייל
---	--	---	---	---	--

תאריך: 30 במאי, 2016

לכבוד

טואר סמיקונדקטור בע"מ

איזור התעשייה רמת גבריאלי, מגדל העמק

א.ג.נ.,

הנדון: דו"ח הצעת מדף של החברה מיום 31 במאי, 2016 ("דו"ח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 10 במאי 2016 (להלן: **"תשקיף המדף"**) ולדו"ח הצעת המדף, הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
2. חברתכם מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדו"ח הצעת המדף.

אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף.

בכבוד רב,

דוד שפירא, עו"ד

יגאל ארנון ושות', עורכי דין ונוטריון

נספח א'

שטר הנאמנות

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

שטר נאמנות מיום 30 במאי 2016 לאגרות החוב

(סדרה ז') בלבד - תוכן עניינים

<u>סעיף בשטר הנאמנות</u>	<u>נושא</u>
1	מבוא, פרשנות והגדרות
2	הנפקת אגרות החוב
3	מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן
4	תנאי ההנפקה ; רכישה עצמית
5	התחייבויות החברה
6	פדיון מוקדם
7	פירעון מיידי
8	תביעות והליכים בידי הנאמן
9	נאמנות על תקבולים
10	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן
11	סמכות לעכב חלוקת כספים
12	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן
13	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
14	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב
15	השקעות כספים
16	התחייבויות החברה כלפי הנאמן
17	התחייבויות נוספות של החברה
18	באי כוח
19	דוח שנתי של הנאמן
20	פעולות מיוחדות
21	מינוי שלוחים
22	שיפוי
23	הודעות
24	ויתור פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות
25	מרשם מחזיקי אגרות החוב
26	מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן
27	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

28	שכר הנאמן
29	סודיות
30	תחולת הדין וסמכות ייחודית
31	כללי
32	מענים
33	אחריות הנאמן
34	הסכמים אחרים
35	הסמכה למגנ"א
	תוספת ראשונה
	תוספת שנייה
	התנאים הרשומים מעבר לדף
	נספח 1 - אמות מידה פיננסיות והתחייבויות

שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ז')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 30 בחודש מאי, 2016

ב י ן : טאואר סמיקונדקטור בע"מ

ח.צ.: 52-004199-7

מאזור תעשייה רמת גביראל, מגדל העמק, 23105

טלפון: 04-6506611, פקס: 04-6547788

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן : רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ.: 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל: וביום 10 במאי 2016, פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו היא מעוניינת להציע את אגרות החוב נשוא שטר זה (להלן: "תשקיף המדף"; "אגרות החוב" ו/או "אגרות החוב (סדרה ז')")

והואיל: וביום 9 במאי 2016, החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני הנפקה של אגרות חוב (סדרה ז') בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה.

והואיל: וביום 9 במאי, 2016, הודיעה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") על מתן דירוג ilA (יציב) להנפקת אגרות החוב (סדרה ז') (להלן: "דירוג הבסיס"), וזאת כמפורט בהודעת הדירוג שפורסמה על ידי החברה ביום 9 במאי, 2016 (אסמכתא מס': 2016-15-062128);

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

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל: והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על-פי כל דין או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל: והתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין לביצוע ההנפקה;

והואיל: ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן, החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות חוב נוספות של החברה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

מבוא, פרשנות והגדרות

1.

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4 בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר אינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5 בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ; דוח הצעת מדף של אגרות החוב אשר יפורסם על-פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת ; רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או כל מי שיכהן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ; מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25 לשטר זה ;	"שטר זה" או "שטר הנאמנות" "דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה" "הנאמן" "מרשם"
---	--
- או כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ;

תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה ; חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ; חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ; חברת דירוג אשראי שאישר הממונה על שוק ההון או שאישרה הרשות לניירות ערך .	"מחזיק באגרות החוב" או "המחזיקים" "תעודת אגרת החוב" "החוק" או "חוק ניירות ערך" "חוק החברות" "חברה מדרגת"
---	--

"קודקס הרגולציה" או "הקודקס"	קודקס הרגולציה - עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה, שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת.
"קרן"	סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור;
"יום מסחר"	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה (כהגדרתה להלן);
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או כל חברה לרישומים שתבוא בנעליה;
"החלטה רגילה"	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 135יב13 ו-14יב14(א) לחוק, (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"החלטה מיוחדת"	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"אגרות החוב (סדרה ז') או "אגרות החוב"	אגרות החוב (סדרה ז') שתונפקנה על ידי החברה שתנאיהן הינן בהתאם לתעודת אגרת החוב.
"נציגות דחופה"	נציגות של מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 7.3 לשטר זה.
1.6	בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
1.7	שטר נאמנות זה, על נספחיו ועל התוספות שלו, כפוף להוראות הדין ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת וזאת כל עוד אגרות החוב (סדרה ז') תהיינה רשומות למסחר.
1.8	מועדים שונים, כגון מועדים קובעים לתשלומים (להלן: "המועדים") נקבעו בין היתר בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו, וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (להלן: "הוראות הבורסה"), התקפים במועד החתימה על שטר הנאמנות.
2.	<u>הנפקת אגרות החוב</u>
2.1	החברה תנפיק על פי התשקיף, אגרות חוב (סדרה ז') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל

אחת כאשר סדרה זו תהיה בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת- בכפוף להוראות סעיף 2.3 להלן). אגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון (קרן) ב שבעה (7) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2020 עד 2022 וביום 31 במרץ 2023 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 במרץ, 2020, והתשלום האחרון יבוצע ביום 31 במרץ 2023). בכל אחד מהתשלום הראשון ועד התשלום השישי ישולמו 14.286% מהקרן, ובתשלום השביעי ישולמו 14.284% מהקרן. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לראשונה לציבור (להלן: "**ריבית הבסיס**" ו/או "**הריבית השנתית**").¹ הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב, תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל) (כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 31 במרץ, 2017, ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 במרץ, 2023). תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי (להלן: "**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 במרץ, 2017, וישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 במרץ, 2017) (להלן: "**תקופת הריבית הראשונה**") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, את שיעור הריבית החצי שנתית (אשר תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים (2)) (להלן: "**שיעור הריבית החצי שנתית**") ואת שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה בדוח מיידי ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לראשונה לציבור.

אגרות החוב (סדרה ז') (קרן וריבית) אינן צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

תשלומי הקרן של אגרות החוב (סדרה ז') ישולמו החל מיום 31 במרץ, 2020, לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ז') ביום 25 במרץ, ו- 24 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022, וביום 25 במרץ 2023 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).

התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ז') בימים 25 במרץ ו- 24 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022, וביום 25 במרץ 2023 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).

התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחרי, ללא תוספת תשלום ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

2.2 לפרטים אודות מנגנון התאמת ריבית בשל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ז'), ראו סעיף 5.5 לשטר נאמנות זה.

2.3 הרחבת סדרה והנפקת סדרות נוספות

2.3.1 החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או מהמחזיקים באגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ז') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור

¹ בכפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ז') כמפורט בסעיף 5.10 לשטר זה.

ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב (סדרה ז'), ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ז') לא תוביל לפגיעה בדירוג אגרות החוב (סדרה ז'), כפי שהוא סמוך לפני מועד ההרחבה ויתקבל אישור לכך מהחברה המדרגת מראש ובכתב (במקרה בו תהיה יותר מחברה מדרגת אחת שתדרג את אגרות החוב, ייקבע הדירוג לפי הדירוג הגבוה מבין החברות המדרגות), וכן (2) במועד הרחבת הסדרה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה וכן כי בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה, החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה גם לאחר הרחבת הסדרה, וכן (3) במועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ז') עומדת החברה בכל התחייבויותיה המהותיות לשטר הנאמנות ולא קמה, וכתוצאה מביצוע ההרחבה, עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי וכן (4) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ז').

2.3.2

יובהר כי הרחבת הסדרה כאמור לעיל, תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר. עוד יובהר כי הבורסה לא תהיה אחראית לבדיקה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל במועד הטיפול בבקשה לרישום אגרות החוב למסחר.

הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה ז') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ז'), יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מאותה סדרה כאמור. אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') שהמועד הקובע לתשלום חל קודם למועד הנפקתן, וכן אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום ריבית או כל תשלום אחר עבור התקופה לפני הנפקתן כדוגמת ריבית שנצברה וטרם שולמה במועד שקדם ליום הנפקת האגרות הנוספות.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ז') בעקבות הרחבת סדרת איגרות החוב כאמור יהיה שונה משיעור הניכיון של איגרות החוב (סדרה ז') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, במידת הצורך, לפני הרחבת סדרת איגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין איגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות חוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (ככל שיהיו). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, עם הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב, ותודיע בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של איגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון האחיד שיהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין איגרות החוב.

החברה תנכה מס במקור בעת פירעון איגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם תנכה החברה מס במקור בגין ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק איגרות חוב לפני הרחבת הסדרה

ועד לפירעון איגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

2.3.3 החברה תודיע לנאמן בסמוך לאחר קבלת החלטה במוסדות החברה אודות ביצוע הנפקה נוספת של אגרות חוב נוספות ותמציא לו אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, מייד לאחר קבלת ההחלטה כאמור, לא יאוחר ממועד ביצוע המכרז למשקיעים המסווגים (כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007), וטרם ביצוע ההרחבה בפועל, בדבר עמידתה של החברה בהוראות סעיף 2.3.1 לעיל אשר יכלול, בין היתר, אישור כי נכון למועד ההרחבה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מן ההרחבה בצירוף חישוב בקובץ Excel המעיד על עמידת החברה בתנאי שבסעיף 2.3.1(2) לעיל, ואישור החברה המדרגת לפיו דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה כאמור. פרסום אישור החברה המדרגת כאמור או דוח דירוג המעיד כי דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה. אולם, החברה מתחייבת כי ככל שתונפק סדרת אגרות חוב אחרת שאינה מובטחת, למחזיקים באגרות החוב מהסדרה האחרת לא תהא זכות עדיפה בפירוק על זו של מחזיקי אגרות החוב. החברה תעביר לנאמן אישור בכתב, לא יאוחר מ-7 ימים קודם להנפקת סדרה נוספת כאמור בדבר עמידה בתנאי זה חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, כל אימת שתנפיק סדרת אגרות חוב אחרת כאמור.

אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להנפקות כאמור, או לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב (סדרה ז') לפי הוראות שטר הנאמנות.

2.4 אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.5 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.

2.6 שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על-ידי החברה ותחולתו תהא מיום הנפקת אגרות החוב. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

- 3.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.
- 3.2 תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 335(א1) לחוק ניירות ערך.
- 3.3 ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.6 לשטר, תפקידי הנאמן יהיו על-פי כל דין ועל פי שטר זה.
- 3.4 היה והנאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

סמכויות הנאמן

- 3.5 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו. הנאמן לא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בחוסר תום לב או בזדון.
- 3.6 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.7 הנאמן רשאי לתת הסכמתו ו/או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה אלא אם הנאמן פעלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי דין או בחוסר תום לב ו/או בזדון.
- 3.8 הנאמן יפעל, בין היתר, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- 3.9 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק או לפי שטר הנאמנות.
- 3.10 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה.
- 3.11 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 21 לשטר זה.
- 3.12 פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.13 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.14 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה או לפי כל דין.
- 3.15 הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי

אגרות החוב יגיע לידעתו ואין זה מתפקידו.

3.16 הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

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

רכישה עצמית

.4

4.1 בכפוף לכל דין, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת את אגרות חוב (סדרה ז'), כולן או חלקן, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה ו/או הודעה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תפרסם דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין. אין באמור לעיל לפגוע בזכותה של החברה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם.

4.2 בכפוף לכל דין, חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה (כולם להלן - "**מחזיק קשור**") רשאים לרכוש או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה, תמסור החברה על כך דיווח מיידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור. כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות.

4.3 החברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו בידיה ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על-ידי החברה.

4.4 על אף האמור, החברה לא תהיה רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ז') כאמור החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מיידי כאמור (לרבות בדרך של פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי). בנוסף, החברה מתחייבת לפעול לכך שתחברה בת של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה לא תרכושנה אגרות חוב (סדרה ז') החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי (לרבות בדרך של פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי).

4.5 אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או אדם קשור או את מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') לקנות את אגרות החוב ו/או למכור את אגרות החוב

התחייבויות החברה

.5

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1 לשלם, במועדים הקבועים בשטר נאמנות זה, את כל סכומי הקרן, הריבית וריבית הפיגורים (ככל שתחול), המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

5.2 כי אגרות החוב (סדרה ז') תירשמה למסחר בבורסה.

5.3 לעמוד בהתחייבויות אשר נטלה על עצמה החברה המפורטות ב**נספח 1** לשטר זה לרבות במגבלות על ביצוע חלוקה.

5.4 **התחייבויות החברה ביחס למיזוג**

(א) החברה לא תבצע, לא תחליט ולא תסכים לבצע מיזוג (כהגדרתו להלן) ללא קבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת במיזוג, לפי העניין, בדיווח מיידי, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת במיזוג לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן. כמו כן, מתחייבת החברה כי, לא תתחסל או תהיה צד לשינוי מבנה (למעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ולמעט מיזוג העומד בתנאים המפורטים לעיל) ולא תקבל החלטה בדבר פירוק מרצון.

(ב) החברה תודיע לנאמן אודות התקיימות איזה מהאירועים המפורטים בס' 5.4 זה לעיל, בסמוך לאחר קבלת ההחלטה במוסדותיה לקיומם או ביצועם. כמו כן, לבקשת הנאמן, החברה תמסור לו כל מידע שיידרש על ידו ושימצא בידי החברה בקשר למיזוג ולהשלכותיו על עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יסתמך על המידע שיימסר מהחברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת, אלא ככל שזו נדרשת בנסיבות העניין.

לעניין סעיף 5.4 זה:

"**מיזוג**" - העברה של כלל הנכסים והחייבויות, לרבות חיובים מותנים, עתידיים, ידועים ובלתי ידועים, של חברת יעד לחברה קולטת, אשר כתוצאה ממנה מתחלפת חברת היעד, בין אם לפי הפרק השמיני ובין אם לפי הפרק התשיעי לחוק החברות.

5.5 **התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות החוב**

5.5.1 החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג. החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברה המדרגת, ולמסור לחברה המדרגת את הדיווחים הנדרשים על-ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים אותם התחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת, ואת אי מסירת הדיווחים הנדרשים

על ידי החברה לחברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת, כנסיבות אשר הינן בשליטת החברה.

5.5.2 מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תפרסם על כך החברה הודעה בדיווח מיידי בהתאם להוראות סעיף 16.1616.14 להלן. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר החברה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת. מובהר בזאת כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חיי אגרות החוב.

5.5.3 ביחס לאגרות החוב (סדרה ז'), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ז'), יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב, כמפורט להלן:

5.5.4 ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ז') שנקבע על-ידי חברת הדירוג יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ז') יהיה נמוך בדרגה אחת ("הדירוג המופחת") מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז'), בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית הבסיס ("הריבית הנוספת"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') או לחילופין עד עליית הדירוג המופחת בחזרה לדירוג הבסיס, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.5.9 להלן).

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ז') יעודכן גם במקרה של הורדת/ות דירוג נוספת/ות מעבר לדירוג המופחת באופן ש: (א) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת (להלן: "**הדירוג המופחת הנוסף**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.5% ("הריבית הנוספת השנייה"); (ב) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף (להלן: "**הדירוג המופחת השלישי**") - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת השנייה, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75% ("הריבית הנוספת השלישית"); ו- (ג) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת השלישי (להלן: "**הדירוג המזערי**") יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת השנייה, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 1% ("הריבית הנוספת הרביעית"); והכל בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי לפי העניין, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') או לחילופין עד עליית הדירוג בחזרה לדרגה אחת או יותר מעל הדירוג המופחת או מעל לדירוג המופחת הנוסף או מעל לדירוג המופחת השלישי או מעל לדירוג המזערי, לפי העניין, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.5.9 להלן).

5.5.5 לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ז') לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף או לדירוג המופחת השלישי, או לדירוג המזערי, לפי העניין, תפרסם החברה דו"ח מיידי בו תציין: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף, או הדירוג המופחת השלישי, או הדירוג המזערי, לפי העניין) ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ז') באותו דירוג; (ב) את שיעור

המרווח מעל ריבית הבסיס שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ז') וזאת בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף, או הדירוג המופחת השלישי, או הדירוג המזערי, לפי העניין), קרי שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס בתוספת כל ריבית נוספת כאמור בסעיף 5.5.4 לשטר זה, שנצברה טרם הדיווח האמור; (ג) את שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ז') החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף, או הדירוג המופחת השלישי, או הדירוג המזערי, לפי העניין) ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס בתוספת שיעור הריבית הנוספת (או בתוספת הריבית הנוספת השנייה, או בתוספת הריבית הנוספת השלישית, או בתוספת הריבית הנוספת הרביעית, לפי העניין) לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור המרווח המשוקלל שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') הנובעת מהאמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס השנתית המשתקף משיעור המרווח המשוקלל כאמור בס"ק (ד) לעיל; (ו) את שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס השנתית ואת שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ז') ביחס לתקופות הבאות.

מובהר כי בכל מקרה של שינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג כאמור בסעיף זה, לא יחול שינוי במועדי תשלום (קרן או ריבית) או ביום הקובע לתשלום בגין אגרות החוב (סדרה ז').

עוד מובהר, כי היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ז') בדירוג המופחת (או בדירוג המופחת הנוסף, או בדירוג המופחת השלישי, או בדירוג המזערי, לפי העניין) יחול במהלך התקופה שתחילתה ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומה במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת (או שיעור הריבית הנוספת השנייה או שיעור הריבית הנוספת השלישית, או שיעור הריבית הנוספת הרביעית, לפי העניין) לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.5.6 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ז') על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז') כאמור בסעיף זה לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

5.5.7 ככל ואגרות החוב (סדרה ז') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה בלבד לפני פירעון הסופי, לתקופה רצופה העולה על שישים (60) יום, וכל עוד לא הועמדו אגרות החוב (סדרה ז') לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 7 לשטר זה, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ז') לדירוג המזערי, כאמור בסעיף 5.5.4 לעיל, והזכאות לריבית בגין הדירוג המופחת המזערי תהיה החל מתום תקופת שישים (60) הימים כאמור לעיל, כל זאת מבלי לגרוע מזכויות מחזיקי אגרות החוב להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7.1 להלן.

5.5.8 מובהר כי החלפת חברת הדירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה בהתאם להוראות שטר זה) לכשעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיפים 5.5.4 או 5.5.9 לעיל ולהלן, ובלבד שהדירוג שיינתן על-ידי חברת הדירוג החדשה

הינו דירוג מקביל לדירוג של חברת הדירוג הנוכחית במועד ההחלפה. במידה והדירוג שיינתן לאגרות החוב (סדרה ז') על ידי חברת הדירוג החדשה יהיה שונה מזה שהיה לאגרות החוב (סדרה ז') ערב החלפת חברת הדירוג כמתואר לעיל, תחולנה הוראות סעיף 5.5 זה, וזאת על פי מפתח הדירוג המקביל בחברת הדירוג החדשה.

5.5.9 יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז') כאמור לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ז') כלפי מעלה (כל אחד להלן, בהתאמה "הדירוג הגבוה"): (א) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המזערי - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור שנתי של 0.25%; (ב) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת השלישי - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור שנתי של 0.25%; (ג) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור שנתי של 0.25%; (ד) לדירוג הגבוה בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור שנתי של 0.25%, כך ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז') יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת (בכפוף להתאמות ריבית לפי סעיף 5.5.11 להלן, ככל שרלוונטי), אלא אם כן, באותה עת, הריבית המשולמת על ידי החברה גבוהה יותר מריבית הבסיס, בשל, בין היתר, העלאת ריבית הבסיס בהתאם להוראות סעיף 5.11. כל תוספת כאמור לשיעור הריבית תבוצע בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג הגבוה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז'), או עד שינוי דירוג אגרות החוב (סדרה ז') בהתאם להוראות סעיף 5.5 זה. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.5.1 או 5.5.2. לעיל, בשינויים המחייבים, וכן תדווח החברה כאמור בסעיף 5.5.5 לעיל, בשינויים המחייבים.

5.5.10 למען הסר ספק, מובהר כי שינוי אופק הדירוג של אגרות החוב (סדרה ז') לא יגרור שינוי בריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז') כאמור בסעיף זה לעיל.

5.5.11 על אף האמור בסעיף זה, הורדת דירוג בגין אגרות החוב (סדרה ז'), המבוצעת במסגרת עדכון דירוג לכל החברות בישראל העוסקות באחד או יותר מתחומי הפעילות של החברה, כתוצאה משינוי של המתודולוגיה של חברת הדירוג בלבד, לא תגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ז').

5.5.12 מובהר, כי בכל מקרה, למעט במקרה שתחול ריבית פיגורים ו/או ריבית בהתאם להוראות סעיף 5.10.3.6, בהתאם לס' 4.5 לתנאים שמעבר לדף, לא תוגדל ריבית הבסיס ביותר מ- 1% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיף 5.5 זה ובסעיף 5.11, ובפרט במקרה בו הדירוג שייקבע לחברה יהיה נמוך מן הדירוג המזערי.

מובהר כי: (א) ככל שתחול עליית ריבית בגין אחד מהאירועים המפורטים בסעיפים 5.5.4 ו-5.11.1, ולאחר מכן תחול עליית ריבית נוספת בגין אחד מהאירועים הנ"ל (להלן: "הריבית המתווספת"), אזי הריבית המתווספת תתווסף לריבית המשולמת על ידי החברה באותה עת, וזאת בכפוף לתקרה הקבועה בסעיף 5.5.12 לעיל; (ב) ככל שלא ניתן יהיה להעלות את הריבית המשולמת בגין אגרות החוב ביותר מ- 1% לנוכח תקרת העלאת הריבית המפורטת בסעיף זה ובסעיף 5.11.7 להלן, וזאת על אף שלולא קיומה של הגבלה כאמור היתה הריבית עולה על 1% על פי מנגנוני עדכון הריבית המפורטים

בסעיפים 5.5.4 לעיל ו/או 5.11.5 להלן, אזי לא יהיה בהתקיימות איזה מבין האירועים המפורטים בסעיף 5.5.9 ו/או 5.11.5 כדי לגרום לירידת הריבית מתחת לשיעור של 1%.

5.5.13 ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברת דירוג אחת בו זמנית, דירוג אגרות החוב לעניין סעיף 5.5 זה ייקבע על פי הדירוג הנמוך.

5.6 התחייבות החברה לאי יצירת שעבודים

5.6.1 החברה מתחייבת לא ליצור שעבוד (קבוע או שוטף) על נכס מנכסיה, הקיימים ו/או העתידיים (שיעבוד שלילי - **negative pledge**), לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, ללא קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת. על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד נוסף על נכס מנכסיה לטובת צד שלישי כאמור לעיל, וזאת בכפוף ל: (1) מתן הודעה לנאמן בכתב לפחות שבעה (7) ימי עסקים קודם ליצירת שעבוד כאמור; וכן (2) בד בבד עם יצירת שעבוד לצד שלישי כאמור תיצור החברה שעבוד על אותו הנכס לטובת מחזיקי אגרות החוב באותה דרגה ופרי פסו על פי יחס החובות ביניהם אשר יהיה בתוקף עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד ביטול והסרת השעבוד לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם. השעבוד הנ"ל יוצר בהתאם למסמכי שעבוד כפי שיוסכמו בין החברה לנאמן.

למען הסר ספק, ההתחייבות לאי יצירת שעבוד כאמור, לא תחול על: (א) שעבוד על זכויות החברה במסגרת הסכמים להשכרת ציוד מחשוב ורכבים במסגרת "ליסינג מימוני" בהם מתקשרת החברה, מעת לעת, אשר ניתן לצורך הבטחת התחייבויות החברה במסגרת הסכמים אלו; (ב) שעבוד על ציוד שנרכש על ידי החברה לצורך ביצוע הזמנות עבור מי מהלקוחות של החברה, אשר נרשם לטובת אותו לקוח, לצורך הבטחת ביצוע הייצור עבור אותו לקוח; ו- (ג) שעבוד ספציפי להבטחת נכס חדש מסוג מכוניות ו/או ציוד אשר יירשם החל ממועד ההנפקה לטובת מוסד בנקאי שמימן את רכישת הנכס הנ"ל (שסל"ן).

ככל שנוצר שעבוד על נכס מנכסי החברה לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף 5.6.1 זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "**הצדדים**") או של מי מהמחזיקים או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים (כהגדרתם בסעיף זה), יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט אחד הצדדים האחרים, בהתאם לשיקול דעתו או בהתאם להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'). החברה תמסור לנאמן פרטי קשר של הצד השלישי מיד עם בקשתו הראשונה של הנאמן.

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

החברה מתחייבת להודיע לנאמן מיד לכשייוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי הצד השלישי ו/או על הודעה של הצד השלישי בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.

5.6.2 על אף האמור לעיל, החברה מצהירה, כי נכון למועד זה, מוטלים על נכסי החברה שעבודים כמפורט להלן:

5.6.2.1 שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל (המסומן כשעבוד מספר 4 במרשם רשם החברות), וזאת לצורך הבטחת התחייבויות שניתנו על ידי החברה למרכז ההשקעות במשרד הכלכלה במסגרת תוכנית מאושרת משנת 2011 בהתאם לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן בסעיף זה: "**התוכנית המאושרת**"). במסגרת התוכנית המאושרת, ניתנו לחברה מענקים בסך כולל של ₪ 134,807,717 כנגד השקעות שביצעה החברה במפעלה אשר במגדל העמק בשנים 2006-2012. החברה מבהירה כי ככל ותפר את התחייבויותיה כלפי מרכז ההשקעות כאמור, עשויה החברה להידרש להחזר חלקי או מלא של המענקים שקיבלה במסגרת התוכנית המאושרת, העומדים נכון למועד חתימת שטר זה על סך של ₪ 142,831,632 (כולל ריבית והפרשי הצמדה). אולם להערכת החברה, היא עמדה בכל תנאי כתב האישור ועומדת במלוא ההתחייבויות תחת התוכנית המאושרת, ובהתאם, נכון למועד זה, אין כל עילה לדרישה שכזו. לפרטים נוספים בעניין התוכנית המאושרת, ראו ביאור 8B לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 29.2.2016 במערכת המגנ"א.

5.6.2.2 שעבודים המסומנים כשעבודים מספר 10, 13, 14 ו-16 במרשם רשם החברות הנכללים תחת הפירוט בסעיפים 5.6.1 (א) ו- (ב).

5.6.2.3 שעבוד המסומן כשעבוד מספר 6 במרשם רשם החברות לטובת חברת מצושיטא אלאקטריק אינדוסטריאל קו בע"מ (להלן: "**מצושיטא**"), חברה אשר התאגדה ביפן על זכויות הקניין הרוחני אשר פותחו במסגרת מיזם משותף של החברה ושל מצושיטא.

5.6.2.4 שעבוד המסומן כשעבוד מספר 11 במרשם רשם החברות לטובת בנק הפועלים בע"מ (להלן בסעיף זה: "**הבנק**"), אשר נרשם לצורך הבטחת ערבות בנקאית של הבנק אשר נדרשה במסגרת הסכם שכירות שחתמה החברה עם צד שלישי. לנוכח העובדה שמועד הערבות כאמור פג ביום 15.11.2008, החברה פועלת להסרת שעבוד זה.

שעבודים מדרגה ראשונה על כלל נכסי החברה להבטחת התחייבויות החברה כלפי בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "**הבנקים המובטחים**") (כמפורט להלן: (1) שעבודים המסומנים כשעבודים מספר 5, 12, 15, 17, 18 ו-19 במרשם רשם החברות, וכמשכון מספר 2001017633 ברשם המשכונות. ביחס למקרקעי החברה במגדל העמק הנכללים תחת שעבוד מספר 5, ניתנו התחייבויות רשות מקרקעי ישראל לרישום משכנתא כלפי הבנקים המובטחים; (2) ביחס למניות חברת ג'אז טכנולוגיות בע"מ והזכויות הנלוות המפורטות באג"ח נשוא שעבוד 12, נרשם לטובת הבנקים המובטחים שעבוד גם בארה"ב; (3) ביחס למניות חברת TowerJazz Japan Ltd. והזכויות

הנלוות המפורטות באג"ח נשוא שעבוד 15, נרשם, שעבוד גם בישראל וגם ביפן; (4) שעבוד על מניות חברת TowerJazzPanasonic Semiconductor Co., הזכויות הנלוות להן, וזכות החברה לקבלת תקבולים מחברה זו, אשר נרשמו ביפן בלבד (להלן יחדיו: "**השעבדים לבנקים**"). החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבדים נוספים מעבר לשעבדים המפורטים בסעיף 5.6.2 לעיל. מובהר כי לעניין השעבדים הקיימים, הנאמן מסתמך על הצהרות החברה כמפורט בסעיף 5.6.2 לעיל מבלי שיידרש לבצע כל בדיקה בנושא.

5.6.2.5 לגבי השעבדים לבנקים יפעלו כמפורט בסעיף 5.10.

5.6.3 בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב, ככל שניתנה, לא תהיה ניתנת להחלפה או לשינוי, לרבות שינוי בתנאי בטוחה כאמור, אלא בהתאם למנגנון המפורט בשטר נאמנות זה או בהחלטת מחזיקים שתתקבל באופן המפורט בסעי' 24 לשטר. אין באמור בס' זה כדי לגרוע מהאמור בס' 5.6.1 בדבר ביטול שעבוד כאמור.

5.6.4 כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בס"ק 5.6 לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבדים המתנהל אצל רשם החברות או אצל כל רשם אחר לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים, אשר יהיו בנוסח שיוסכם בין הנאמן לחברה: (א) הסכם שעבוד אליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-14 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד; (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבדים (טופס 10) שתנוסח בתיאום עם הנאמן, לפיהם ירשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" ממשד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-14 ימים ממועד יצירת ההודעה; (ג) מקור או העתק נאמן למקור של תעודת רישום שעבוד מרשם החברות; (ד) פלט שעבדים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; (ה) תצהיר נושא המשרה המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, מאושר על ידי עורך דין, לפיו, בין היתר, כי השעבוד אינו סותר התחייבויות אחרות של החברה; (ו) חוות דעת עורך דין המאשרת, בין היתר, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב תקף ובר אכיפה כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד לרבות, אישור כאמור בסעיף 5.6.1 לעיל; (ז) אישור מרכז ההשקעות להחרגת הנכס המשועבד מהשעבוד השוטף לטובת מדינת ישראל (שעבוד מספר 4 ברשם החברות), כאמור בסעיף 5.6.2.1 לעיל; (ח) כל מסמך אחר שיידרש על ידי הנאמן באופן סביר לצורך רישום השעבוד במרשם רלוונטי נוסף. למען הסר ספק, יובהר כי המסמכים שידרוש הנאמן על פי האמור בפסקה זו יהיו כאלה הנדרשים בהתאם למאפייני הנכס המשועבד, והנאמן לא ידרוש מסמכים שאינם מקובלים או שאינם סבירים במקרים מסוג יצירת שעבוד או בנסיבות הענין.

5.6.5 למען הסר ספק יובהר כי למי מבין החברות הבנות של החברה לא תהא כל הגבלה על רישום כל סוג של שעבוד על נכסים שבבעלות החברה הבת ו/או אשר ירכשו על ידה מכל מין וסוג שהוא.

מובהר כי אין באמור בס"ק 5.6 זה כדי להגביל את החברה מלמכור את נכסיה או עסקיה, כל זאת בכפוף לאמור בסעיף 7.1 בעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

5.7 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש ו/או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך הנפקת אגרות החוב מהסדרה לה יישמש הנאמן נאמן ואילך, ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

5.8 אי הבטחת איגרות החוב

5.8.1 כל עוד לא הועמדו לטובת הנאמן עבור המחזיקים בטוחות על פי סעיף 5 לעיל, אגרות החוב אינן מובטחות בכל שיעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.

5.9 בכפוף למפורט בסעיף 5.6 לעיל, החברה תהא רשאית מעת לעת למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של החברה בקשר לאמור, כפי שאלו נקבעו בשטר הנאמנות או לפי דין. למען הספר ספק יובהר כי על החברה לא תחול כל מגבלה במתן ערבויות לטובת חביונות והתחייבויות של חברות הבנות שלה, וכן לא תחול כל מגבלה על חברות הבנות במתן ערבויות.

5.10 ייעוד תמורת ההנפקה

5.10.1 תמורת ההנפקה נטו תשמש: (א) לצורך פירעון החובות לבנקים המובטחים, כך שכנגד פירעון החובות לבנקים המובטחים, יבוטלו כל השעבודים לבנקים (כהגדרתם לעיל); (ב) למטרות הון חוזר והגדלת יכולות הייצור של החברה. עם הפקדת תמורת ההנפקה בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן), ימיר הנאמן, בתיאום עם החברה, את תמורת ההנפקה לדולר אמריקני. מובהר כי התחייבות החברה בסעיף זה לא תחול במקרה של הרחבת הסדרה כמפורט בסעיף 2.3 לעיל.

5.10.2 החברה מצהירה כי: (1) נכון למועד חתימת שטר זה, סך חובות החברה המובטחים בשעבודים לבנקים (כולל עמלת פירעון מוקדם, ככל שישנה) עומד על כשבעים ושמונה (78) מיליון דולר ארה"ב; (2) על פי הסכמי ההלוואה של החברה מול הבנקים המובטחים החברה רשאית לפרוע את מלוא החובות לבנקים המובטחים בפירעון מוקדם; (3) על פי הסכמי ההלוואה של החברה מול הבנקים המובטחים, החברה רשאית לשחרר את השיעבודים לבנקים לאחר שפרעה את חובותיה בפירעון מוקדם.

5.10.3 תמורת ההנפקה נטו (בניכוי הוצאות ההנפקה) תופקד בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן). ותשמש לצורך פירעון החובות לבנקים המובטחים ולהסרת השעבודים לבנקים, בהתאם למפורט להלן:

5.10.3.1 יתקבל בידי הנאמן מכתב כוונות מהבנקים המובטחים בו יפורטו סכום החובות המובטחים בשעבודים לבנקים (תוך פירוט סך החובות כאמור לכל אחד מהבנקים), מספרי השעבודים

המבטיחים חובות אלו, פרטים הדרושים לצורך ביצוע העברת כספים לבנקים המובטחים, אישור הבנקים המובטחים כי כנגד פירעון סך החובות כאמור יוסרו השעבודים האמורים, ואישור כי במעמד ביצוע התשלום ימסרו לנאמן מסמכי הסרת השעבודים לבנקים חתומים במקור (להלן: **"מכתב הכוונות"**).

למכתב הכוונות יצורף: (1) נוסח סופי של כל המסמכים הדרושים להסרת השעבודים לבנקים ממרשם רשם החברות, ורשם המשכונות; (2) נוסח סופי של כל המסמכים הדרושים לביטול ההתחייבויות הקיימות של רשות מקרקעי ישראל לרישום משכנתאות לטובת הבנקים המובטחים; (3) נוסח סופי של כל המסמכים הדרושים להסרת השעבודים שנוצרו בארה"ב וביפן (כמפורט בסעיף 5.6.2.4(2-4) לעיל) (להלן: **"מסמכי הסרת השעבודים"**).

5.10.3.2 יתקבל בידי הנאמן אישור עוה"ד הבקיא בדיון החל על השעבודים שנוצרו בארה"ב וביפן (כמפורט בסעיף 5.6.2.4(2-4) לעיל) כי המסמכים שצורפו למכתב הכוונות הינם כל המסמכים הדרושים לצורך הסרת אותם שעבודים על פי הדין הרלוונטי ואשר יכלול פירוט בדבר הפעולות שיש לבצע לצורך הסרת השעבודים האמורים, בדבר המרשמים בהם נרשמו השעבודים האמורים ובדבר האסמכתאות הנדרשות על מנת לאמת ביצוע האמור.

5.10.3.3 הנאמן יעביר מתוך הכספים שיהיו מצויים בחשבון הנאמנות לכל אחד מהבנקים המובטחים את הסכום אשר יפורט במכתב הכוונות וזאת בד בבד עם קבלת מסמכי הסרת השעבודים לבנקים, חתומים במקור על ידי הבנקים המובטחים.

5.10.3.4 על אף האמור, ככל שלא יהיה בתמורת ההנפקה נטו כדי לפרוע את החוב לבנקים המובטחים במלואו תפקיד החברה בחשבון הנאמנות את הסכום הדרוש לצורך פירעון החוב האמור עובר לביצוע ההעברה כאמור בסעיף לעיל.

5.10.3.5 הנאמן ימסור את מסמכי הסרת השעבודים המפורטים בסעיף 5.10.3.1(1) לעיל לרשם החברות ולרשם המשכונות ואת המסמכי הסרת השעבודים בסעיפים 5.10.3.1(2) ו- 5.10.3.1(3) לחברה.

5.10.3.6 החברה מתחייבת לפעול לביטול ההתחייבויות לרישום משכנתאות ולמחיקת השעבודים לבנקים, בהתאם למפורט לעיל (לרבות בקשר עם הוראות עוה"ד שיפורטו באישור שבסעיף 5.10.3.2 לעיל), והיא תמציא לנאמן אישורים בדבר הסרת השעבודים בישראל, ואישור מאת עוה"ד החיצוני של החברה בדבר הסרת השעבודים לבנקים מכל המרשמים בישראל (לרבות ביטול ההתחייבויות לרישום משכנתאות) בצירוף אסמכתאות רלוונטיות וכן אישור עוה"ד האמורים בסעיף 5.10.3.2 בדבר הסרת השעבודים בארה"ב וביפן (אליהם תצורפנה האסמכתאות הרלוונטיות) לפי ההוראות כדלקמן: (א) ביחס לשעבודים הרשומים לטובת הבנקים המובטחים ברשם החברות וברשם המשכונות בישראל, והשעבוד הרשום לטובת הבנקים המובטחים בארה"ב על מניות חברת ג'אז טכנולוגיות בע"מ, יומצאו אישורי עוה"ד כאמור בתוך 60 ימים ממועד קבלת מסמכי הסרת השיעבודים; (ב) ביחס לשעבודים הרשומים לטובת הבנקים

המובטחים ביפן וביחס להתחייבויות רשות מקרקעי ישראל לרישום משכנתאות כאמור, יומצאו אישורי עוה"ד כאמור בתוך 180 ימים ממועד קבלת מסמכי הסרת השעבודים. ככל שלא יוסרו השעבודים לבנקים ויומצאו אישורי עוה"ד כאמור בהתאם לתקופות הנקובות לעיל, וככל שאי הסרת השעבודים כאמור אינה נובעת משביתות ו/או עיצומים של אחד מן הגופים האחרים על הסרתם במדינה הרלוונטית (לרבות רשות מקרקעי ישראל), יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב לתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1%, החל מתום התקופות הנקובות לעיל, ועד למועד בו הוסרו השעבודים בפועל, והתקבלו אישורי עוה"ד המפורטים לעיל. מובהר כי התחייבויות החברה לביטול ההתחייבויות לרישום משכנתאות ולמחיקת השעבודים הזרים כמפורט בסעיף 5.10.3.6 אינן מובטחות במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבויות אלו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבויותיה כאמור, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבויות אלו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבויותיה.

5.10.3.7 הנאמן יסתמך על אישורי עוה"ד האמורים בסעיפים 5.10.3.2 ו- 5.10.3.6 לעיל מבלי שידרש לבצע כל בדיקה בנושא.

5.10.3.8 החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר הסרת כל השעבודים לבנקים המובטחים בתוך יום עסקים ממועד הסרת כל השעבודים כאמור.

5.10.4 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.10.3 לעיל, החברה תהא רשאית לקבל לידיה את הסכום הנוסף (כהגדרתו להלן), ככל שיהא, מיד לאחר הפקדת תמורת ההנפקה נטו בחשבון הנאמנות ועובר לפירעון החובות לבנקים המובטחים וזאת בכפוף להמצאת אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר הסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חובות החברה לבנקים המובטחים ולצורך הסרת השעבודים לבנקים ובדבר הסכום הנוסף (כהגדרתו להלן) נכון למועד האישור. סכום נוסף כאמור, ככל שיהיה, יועבר על ידי הנאמן לחשבון עליו תורה החברה בכתב. מובהר כי ככל שהחברה תקבל לידיה את הסכום הנוסף בהתאם להוראות סעיפים 5.10.4 ו- 5.10.5, היא תשמור יתרת מזומן בגובה הסכום הנוסף (כהגדרתו להלן) בצירוף שני (2) מיליון דולר אמריקני בחשבונות הבנק שלה, עד למועד בו יוסרו כל השעבודים בהתאם להוראות סעיף 5.10.3.6 לעיל.

5.10.5 **"הסכום הנוסף"** לעניין סעיף זה משמעו: הסכום השווה לתמורת ההנפקה נטו אשר תופקד בחשבון הנאמנות בניכוי: (א) הסכום הדרוש לצורך פירעון החובות לבנקים המובטחים כפי שיפורט באישור נושא המשרה האמור בסעיף 5.10.4 לעיל; ו-(ב) סכום השווה לשני (2) מיליון דולר אמריקני על פי השער היציג נכון למועד אישור נושא המשרה האמור בסעיף זה לעיל.

5.10.6 בנוסף, ככל שתיוותר יתרה בחשבון הנאמנות לאחר פירעון החובות לבנקים המובטחים כאמור בסעיף 5.10.3 לעיל (בין אם מתמורת ההנפקה נטו ובין אם מכספים נוספים שהעבירה החברה לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 5.10.3.4 לעיל) היתרה כאמור תועבר לחברה לאחר שיומצא אישור עוה"ד בקשר עם הסרת השעבודים לבנקים כמפורט בסעיף 5.10.3.2 לעיל.

5.10.7 חשבון הנאמנות הינו חשבון שיפתח הנאמן על שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), בבנק מזרחי טפחות בע"מ, שזכויות החתימה בו הינן של הנאמן בלבד (לעיל ולהלן): **"חשבון הנאמנות"**. כל עלויות פתיחת החשבון,

ניהולו וסגירת החשבון יחולו על החברה. מדיניות ניהול הכספים בחשבון זה וביצועה תהיה בהתאם להוראות סעיף 15 לשטר זה, והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות. למען הזהירות מובהר כי, זכויות החברה (ככל שישנן) בחשבון הנאמנות לא תשועבדנה לטובת הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') וזאת לאור הוראות החלות על השעבוד השוטף הקיים לטובת מדינת ישראל המפורט בסעיף 5.6.2.1 (להלן: "**השעבוד השוטף הקיים**"), והיעדר היכולת לקבל אישור ממרכז ההשקעות בדבר החרגת שעבוד חשבון הנאמנות משעבוד שוטף זה במסגרת לוחות הזמנים הקבועים להנפקת אגרות החוב נשוא שטר נאמנות זה.

5.10.8 ככל שבתוך 180 ימים ממועד ההנפקה לא יתקבל מכתב הכוונות או שהחברה לא תפקיד את הכספים הנוספים הדרושים לצורך פירעון החובות לבנקים כאמור בסעיף 5.10.3 לעיל, ככל שיידרשו, ייפרעו אגרות החוב בפדיון מוקדם מלא בהתאם לגבוה מבין האפשרויות כדלקמן: (א) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב, דהיינו קרן אגרות החוב בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) שנצברה עליה לפני מועד הפדיון בפועל וטרם שולמה + בתוספת של 2%; (ב) שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור שיקבע על פי שער הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו לתום 180 הימים כאמור.

5.10.9 למען הסר ספק יובהר כי החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה (כהגדרתו בדו"ח הצעת המדף לאגרות החוב), כקבלת התמורה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה ז') למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה.

5.11 מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

5.11.1 ככל שהחברה לא תעמוד באיזה מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 1.3.1 ו- 1.3.2. לנספח 1 לשטר נאמנות זה (להלן בסעיף קטן זה: "**אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית**"), תעלה הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרת החוב (סדרה ז') בשיעור של 0.25% (להלן בסעיף 5.11 זה: "**הריבית הנוספת**"), החל ממועד פרסום התוצאות הכספיות הרבעוניות של החברה או ממועד פרסום דוחותיה השנתיים המאוחדים של החברה, לפי העניין, מהם עולה כי החברה לא עמדה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (להלן בסעיף 5.11 זה: "**המועד הרלוונטי**"), ועד המוקדם מבין: (1) מועד פרסום התוצאות הכספיות הרבעוניות של החברה או מועד פרסום דוחותיה השנתיים המאוחדים של החברה, לפי העניין, מהם עולה כי החברה שבה לעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית אשר הובילו לתוספת הריבית הנוספת; או (2) מועד פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז').

5.11.2 היה והחברה לא תעמוד באיזה מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד מהמועד הרלוונטי. בדו"ח המיידי כאמור בסעיף זה תציין החברה: (1) את דבר אי עמידתה באמת המידה הרלוונטית מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תוך פירוט אמת המידה הרלוונטית במועד הפרסום הרבעוני או השנתי, לפי העניין; (2) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה ז') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית שהחלה טרם המועד הרלוונטי ועד למועד הרלוונטי (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (3) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ז') החל מהמועד הרלוונטי ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית הבסיסית בתוספת הריבית הנוספת (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (4) את שיעור הריבית המשוקללת

שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (2) ו- (3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בס"ק (5); ו- (6) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית (כהגדרתה בסעיף 2.1 לעיל) בגין אגרות החוב (סדרה ז') לתקופות התשלום הבאות.

5.11.3 היה והמועד הרלוונטי יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהי וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בס"ק זה: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית הבסיס (כהגדרתה בסעיף 2.1 לעיל) בלבד, כאשר הסכום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדו"ח המידי כאמור בס"ק 5.11.2 לעיל את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא כתוצאה מהדחייה.

5.11.4 במקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ז') כאמור בס"ק 5.11.1 לעיל, החברה תמסור על כך הודעה בכתב לנאמן, תוך פירוט השינוי בשיעור הריבית הנוספת, וזאת תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדו"ח המידי כאמור בס"ק 5.11.2 לעיל.

5.11.5 יובהר, כי במקרה בו לאחר אי עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, יעודכנו אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, באופן בו החברה תשוב לעמוד באמות המידה כאמור, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת החל ממועד פרסום התוצאות הכספיות הרבעוניות של החברה או ממועד פרסום דוחותיה השנתיים המאוחדים של החברה מהם עולה כי החברה שבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (להלן: "**תקופת הירידה**"), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז'), יהיה שיעור הריבית טרם הוספת שיעור הריבית הנוספת (אין כאמור כדי לגרוע מהוראות סעיף 5.5 לעיל). במקרה כאמור תפעל החברה כאמור בס"ק 5.11.1 עד 5.11.4 בשינויים המחויבים מן העובדה שהחברה שבה לעמוד באמת המידה הרלוונטית מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית.

5.11.6 מובהר כי, שיעור ריבית הבסיס (כהגדרתה בסעיף 2.1 לעיל) לא יוגדל בשיעור העולה על 0.5% במצטבר בגין העלאת ריבית שבוצעה בהתאם להוראות סעיף 5.11 זה.

5.11.7 עוד מובהר כי שיעור ריבית הבסיס (כהגדרתה בסעיף 2.1 לעיל) לא יוגדל בשיעור העולה על 1% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיפים 5.5 ו- 5.11. ככל שתחול עליית ריבית בגין אחד מהאירועים המפורטים בסעיפים 5.5.4 ו- 5.11.1, ולאחר מכן תחול עליית ריבית נוספת בגין אחד מהאירועים הנ"ל, אזי הריבית המתווספת בהתאם להוראות סעיף 5.11 זה, תתווסף לריבית המשולמת על ידי החברה באותה עת, וזאת בכפוף לתקרה הקבועה בסעיף זה, ובסעיף 5.5.12 לעיל;

פדיון מוקדם

6.

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה 6.1

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה (כמפורט בפרק י"ב בהנחיות בחלק השני לתקנון הבורסה), בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, החברה תבצע פדיון מוקדם בכפוף להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו מעת לעת כדלקמן :

- 6.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.
- 6.1.2 מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב, יחול לא לפני שבעה-עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- 6.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך נקוב של אגרות החוב בתוספת הפרשי ריבית שנצברו עד יום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב.
- 6.1.4 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב כאמור תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.
- 6.1.5 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום קרן או ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

6.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי, החל ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ז') למסחר, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי מרצון של אגרות החוב (סדרה ז'), בכפוף ובהתאם להוראות הבורסה ולתנאים כדלקמן :

(א) החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם חלקי, תדירות הפדיון תהיה לא יותר מאחת לרבעון ובלבד שאם נקבע באותו רבעון גם מועד לתשלום ריבית או קרן (סופי או חלקי) של אגרות החוב (סדרה ז'), יבוצע הפדיון המוקדם, במועד שנקבע לתשלום הריבית או במועד שנקבע לתשלום הקרן כאמור.

לעניין זה, "רבעון", משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר - מרץ; אפריל - יוני; יולי - ספטמבר ואוקטובר - דצמבר.

(ב) ההיקף המינימאלי של פדיון מוקדם יהיה סך של 1 מיליון ש"ח (קרן). על אף האמור, ולאור הנחיות הבורסה לפיהן לא יפחת התשלום האחרון של קרן אגרות החוב מסך של 3.2 מיליון ש"ח, תוכל החברה לפרוע בפירעון מיידי סכום הקטן מ-1 מיליון ש"ח, במידה ופירעון מוקטן זה יידרש לשם שמירה על תשלום אחרון של קרן אגרות החוב, בסך של 3.2 מיליון ש"ח כאמור לעיל. חרף האמור לעיל, יכול ההיקף המזערי של פדיון מוקדם להיות קטן מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ערך נקוב של אגרות החוב המוחזקות באותה עת.

(ג) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תודיע החברה למחזיקי אגרות החוב ולנאמן על הפדיון המוקדם בדיווח מיידי, אשר יכלול תחשיב, בדבר הסכום שישולם בפדיון המוקדם. מועד ביצוע הפדיון

המוקדם ייקבע בדיווח המידי שיפורסם כאמור ויחול לפחות 17 ימים (ולא יותר מ-45 ימים), ממועד הדיווח המידי. בדיווח מידי זה תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שתיצבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד ביצוע הפדיון המוקדם.

(ד) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין היום הקובע (כהגדרתו באגרת החוב) לבין מועד התשלום בפועל.

(ה) ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב, תפקענה אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם ותהיינה חסרות כל תוקף ונפקות. החברה תודיע על פדיון מוקדם מלא כאמור, לנאמן ולציבור, באמצעות דיווח מידי, כאמור בסעיף 16.19 להלן.

(ו) ניתנה הודעה בדבר פדיון מוקדם כאמור לעיל יעביר רו"ח החברה לנאמן חישוב של הסכומים אשר החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב בגין הפדיון המוקדם.

(ז) התשלום בגין הפדיון המוקדם יבוצע למחזיקי אגרות החוב אשר יהיו רשומים במרשם במועד הקובע, כנגד החזרת התעודה לחברה.

(ח) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף (ט) להלן.

(ט) במועד הפדיון המוקדם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב, דהיינו קרן אגרות החוב בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) שנצברה עליה לפני מועד הפדיון בפועל וטרם שולמה; או (2) יתרת תזרים המזומנים הצפוי של אגרות החוב העומדות לפירעון מוקדם (קרן ותוספת ריבית), עד למועד הפדיון ובתוספת ריבית לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה) עד למועד הפירעון המקורי של אגרות החוב, כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) + 1.5% בחישוב שנתי. היוון אגרות החוב יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע לאגרות החוב; או (3) שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור שיקבע על פי שער הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו להחלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם.

לעניין סעיף קטן זה:

"תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת 2 ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי לא צמודות למדד, בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשיך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ז') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה ז') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן ישיקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

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

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

X = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'.

1-X = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

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

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

- (י) פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.
- (יא) פדיון מוקדם לחלק מיתרת אגרות החוב יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב.
- (יב) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, תודיע החברה בדיווח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיונות החלקיים שנותרו במונחי הסדרה המקורית; וכן - (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב, שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- (יג) למען הסר ספק מובהר בזאת כי למחזיקי אגרות החוב לא תהייה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב.

7. פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)

7.1 בכפוף לאמור בסעיף 7 זה להלן, יהיו הנאמן או המחזיקים באגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) והנאמן, יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 7.2 להלן, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ובכפוף להוראות סעיף 5.4 לעיל, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור בסעיף (א) זה, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או

(ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

7.1.2 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 5.4 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

7.1.3 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, אלא אם הצו, המינוי או ההחלטה נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה,

לפי העניין. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.4 אם יוטל עיקול על נכס מהותי, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה או על נכס מהותי שלה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני לחברה או על נכס מהותי שלה - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי שלה. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.6 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או שינתה את תחום פעילותה או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה או אם החברה מכרה את רוב נכסיה (מעל 50%).

7.1.7 אם כל ניירות הערך של החברה יחדלו מלהיסחר בבורסה ובבורסתנאסד"ק² ו/או הבורסה לניירות ערך של ניו-יורק³ לתקופה העולה על 60 ימים. מובהר, כי אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהאמור בסעיף 7.1.11 להלן. מובהר כי ככל שניירות הערך של החברה יימחקו ממסחר בהתאם להוראות סעיף זה, תמשיך החברה לדווח בהתאם לקודקס הרגולציה.

7.1.8 אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא למעט בשל מיזוג אשר בוצע בהתאם להוראות סעיף 5.4 לעיל.

7.1.9 אם אגרות החוב לא נפרעו במועדן או החברה לא פרעה תשלום אחר כלשהו מהתשלום בהם היא חייבת לפי אגרות החוב ו/או שטר זה או אם החברה הפרה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים, וההפרה לא תוקנה על ידי החברה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.

7.1.10 אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם או מהמועד שנדרשה לפרסמו על ידי רשות מוסמכת, לפי המאוחר מביניהם.

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

7.1.12 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ז'), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה לפי שטר נאמנות זה ואגרות החוב (סדרה ז') במועדן.

7.1.13 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ז'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה וההשעיה לא

² (NASDAQ)—National Association of Securities Dealers Automated Quotation Global Select Market

³ New York Stock Exchange (NYSE)

בוטלה תוך 60 ימים.

- 7.1.14 אם סדרת אגרות חוב אחרת אשר הונפקה על ידי החברה ורשומה למסחר בבורסה מוכרת לני"ע (להלן בסעיף זה: "**הסדרה הנסחרת**") הועמדה לפירעון מיידי.
- 7.1.15 אם חוב של החברה כלפי גופים בנקאיים ו/או מוסד פיננסי אשר יתרתו במועד הרלוונטי עומדת על סכום שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר אמריקני (להלן בסעיף זה: "**חוב מהותי**") הועמד לפירעון מיידי, ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב המהותי תוך שלושים (30) ימים מיום ההעמדה לפירעון מיידי. מובהר כי הלוואות ללא יכולת חזרה לחברה (Non Recourse) לא ייחשבו כחוב מהותי.
- 7.1.16 אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא או אם החברה הפרה בהפרה יסודית את תנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות, והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים מיום שניתנה לה הודעה על כך על ידי הנאמן.
- 7.1.17 אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על שישים (60) ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.
- 7.1.18 אם החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר הנאמנות (כל אמת מידה תעמוד בפני עצמה) במשך שני רבעונים רצופים.
- 7.1.19 אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 1.2.3 **בנספח 1** לשטר זה.
- 7.1.20 אם החברה תפר את איזו מהתחייבויותיה בקשר לעסקאות מיזוג ורכישה כאמור בסעיף 5.4 לשטר זה.
- 7.1.21 אם החברה יצרה שעבוד בניגוד להתחייבות שבסעיף 5.6 לשטר זה.
- 7.1.22 אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב שלא על פי הוראות סעיף 2.3.1 או סעיף 2.3.2 לשטר זה.
- 7.1.23 אם תרשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה.
- 7.1.24 היה ודירוג אגרות החוב (סדרה זו) ירד מתחת לדירוג (BBB-) של מעלות, או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת.
- 7.1.25 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- במקרים כאמור, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2.1 ו-7.2.2 לשטר זה, לפי העניין.

לעניין סעיף 7.1 זה:

"**נכס מהותי**", משמע, נכס אשר ערכו בספרי החברה מהווה 25% לפחות מהיקף נכסיה של החברה במאזן על-פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים שפורסמו (מבוקרים או סוקרים, לפי העניין) במועד האירוע או מספר נכסים שערכם המצרפי בספרי החברה מהווה 25% לפחות מהיקף נכסיה במאזן על-פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים שפורסמו (מבוקרים או סוקרים, לפי העניין) במועד האירוע.

"**דוחות כספיים**" משמע, דוחות כספיים מאוחדים של החברה אחרונים, מבוקרים או

סקורים (לפי העניין) שפורסמו לפני מועד האירוע הרלוונטי.

"חוב" משמעו, חוב פיננסי של החברה.

"סך המאזן", משמעו – סך המאזן המאוחד על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין), לפי כללים חשבונאיים מקובלים, במועד הבדיקה.

"נכס", משמעו, נכס של החברה.

"תחום פעילותה", משמעו פיתוח וייצור מוליכים למחצה.

בקורות איזה מהאירועים בסעיף 7.1 לשטר זה:

7.2

7.2.1 בקורות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים הקטנים של סעיף 7.1, הנאמן יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), בשל קורות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים הקטנים של סעיף 7.1 לעיל.

7.2.2 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, ברוב יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים, או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

7.2.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל בגינו כונסה האסיפה, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), לפי העניין.

7.2.4 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), כאמור בסעיף 7 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות, (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל).

7.2.5 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה או פרסום הזימון לאסיפה או פרסום החלטה כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור תהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

7.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 7.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

- 7.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין עשרים ואחד (21) הימים האמורים (בסעיף 7.2.1 לשטר זה) לכינוס האסיפה עד ליום אחד לפחות ממועד זימון האסיפה, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה של קיצור מועדים כאמור ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 7.2.8 העמדה לפירעון מיידי תיעשה על ידי משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ויכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
- 7.2.9 להתחייבויות החברה לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, ראה סעיף 17 להלן.
- 7.2.10 כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7 זה תהיה כל בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב (ככל שניתנה על פי סעיף 5.7 לעיל), ניתנת לאכיפה ומימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי.
- 7.2.11 למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות כאמור לעיל (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל) או בהעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל) בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

7.3 נציגות דחופה

ביחס לאגרות החוב (סדרה ז'), ככל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), החברה מתחייבת כי הנציגות הדחופה תמונה לפעול בהתאם להוראות הרלוונטיות מתוך הקודקס, על תיקוניו ועדכוניו מעת לעת, וכן מתחייבת החברה לפעול באופן סביר בשיתוף פעולה עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטות הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה.

מינוי ; תקופת כהונה

- 7.3.1 הנאמן יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן : "**הנציגות**").
- 7.3.2 הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר בהתאם למידע שיימסר לו מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן : "**חברי הנציגות**"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יהא מעוניין או לא יוכל (בהתאם לתנאים שלהלן) לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים :
- 7.3.2.1 מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק

שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה; "צד קשור" לענין זה, משמעו (א) תאגיד בשליטת החברה; (ב) בעל השליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

7.3.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגויות דומות של אגרות חוב אחרות ששווין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כינון נציגות דחופה;

7.3.3 היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 7.3.2.1-7.3.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 7.3.2 לעיל.

7.3.4 בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 7.3.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 7.3.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

7.3.5 מיד עם מינוי הנציגות הדחופה, יודיע הנאמן בכתב לחברה על מינויה, תוך פירוט שמות הנציגים המכהנים בה.

7.3.6 סיום כהונת הנציגות הדחופה - תהא במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות לגבי מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 7.3.7 להלן. החברה תפרסם באופן פומבי את כל המידע שיימסר לנציגות הדחופה עם סיום כהונת הנציגות.

7.3.7 החברה תפרסם דיווח מיידי מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה. כן תפרסם החברה דיווח מיידי אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור.

סמכות

7.3.8 לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה, וזאת לתקופה שלא תעלה על תשעים (90) ימים נוספים לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) הבאים שיהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, על פי המוקדם מביניהם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן אורכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר

בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

7.3.9 אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 7.3 זה, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 7.3.6 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב לקבל החלטה על העמדה לפירעון מידי של איגרות החוב או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל), אשר מועד כינוסה יהיה לכל היותר, בחלוף שבעה (7) ימים ממועד זימונה. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מניין הימים האמורים לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה זכויות מחזיקי איגרות החוב.

התחייבויות החברה בקשר לנציגות

7.3.10 החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או שביכולתה להשיג בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקותיהם. כמו כן, הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.

7.3.11 בנוסף, החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות, ולהעביר לנציגות את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

7.3.12 ככל שהנציגות הדחופה זומנה לבקשת החברה, תישא החברה במלוא עלויות הנציגות הדחופה, **לרבות עלויות** אשר יוצאו לצורך העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה.

7.3.13 ככל שהנציגות הדחופה זומנה שלא לבקשת החברה, תישא החברה בעלויות סבירות אשר יוצאו לצורך העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 20.2 לשטר זה.

אחריות

7.3.14 הנציגות תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חבריה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי שטר נאמנות זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיו, למעט אם פעלו כך בזדון או בחוסר תום לב.

7.3.15 על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 22 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

7.3.16 אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ולהעלות על סדר יומה כל נושא שנראה לו מתאים בנסיבות העניין, לרבות בנושא העמדה לפירעון מידי של איגרות החוב ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.7 לעיל). כונסה אסיפה כאמור והתקבלו בה החלטות כלשהן, יגברו החלטות האסיפה על החלטות הנציגות הדחופה.

תביעות והליכים בידי הנאמן .8

8.1 בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של שבעה (7) ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות

אותו עניין, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת (ואף לביטולה) אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים או כי מתן הודעה לחברה כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

8.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון. פרסום החלטת אסיפת המחזיקים כאמור לעיל לעניין זה יהווה מתן ההודעה הנדרשת בסעיף 8.1 לעיל.

8.3 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בה יוחלט בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. על אף האמור בסעיפים 8.1 ו-8.2 לעיל, הנאמן יגיש הגשת בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

8.4 למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7 לעיל ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו), למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) בוטל או הוסר.

8.5 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

8.6 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. נאמנות על התקבולים

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

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

שנית – לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 22 לשטר);

שלישית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 לשטר מעבר לחלקם היחסי

ולאחר מכן תשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 22 להלן ;

היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא :

(א) ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול על פי תנאי אגרות החוב) ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם ;

(ב) שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם ;

(ג) שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הקרן המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם ;

(ד) רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם ,

ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

9.2 תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יהיה בהתאם להוראות הדין.

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

9.4 הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת החברה לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מכוח שטר נאמנות זה (ואשר הגיע מועד פירעונו), וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב או בהסכמת החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיזוזו כאמור באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר זה.

9.5 יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי איגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, חלק ו/או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), כך שהסכום האמור יועבר לחשבון הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן ולנאמן ולמחזיקים לא תהא כל טענה כנגד החברה במקרה כאמור בקשר עם העברת התשלום כאמור בסעיף זה לעיל. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי מימון ההליכים, ההוצאות והשכר כאמור, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1 למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן כאמור בסעיף 9 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ₪, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 בשטר זה.

11.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב אף אם לא הצטברו לכדי 1 מיליון ₪.

11.3 על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על-ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 9 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות האמור בסעיף 11.1 לעיל והכל בכפוף להוראות הבורסה כפי שתהיינה אותה עת.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה-עשר (14) יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר.

12.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצא להם לתשלום כאמור.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

13.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק באגרות החוב ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלומיו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה ויכולה לשלמו והיה ביכולתה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד האמור והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית (לפי העניין).

13.2 לא שולם הסכום כאמור בתוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלומיו תעביר החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. החברה תדווח בדיווח מיידי על ביצוע הפקדה כאמור. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים מממוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו בגין החזקת הסכומים כאמור בסעיף 13 זה, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על פי סעיף 15 לשטר הנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 13 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם

בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שלא ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי חוק. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

- 14.1 קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.
- 14.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 13.2 לשטר זה תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 14.1 לשטר זה.
- 14.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לשטר זה יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

15. השקעות כספים

- 15.1 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ-(AA) (הישראלי) של מעלות (או דירוג המקביל לו), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל.
- 15.2 עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 9 או 10 לשטר זה לעיל, לפי העניין.

16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 16.1 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 16.2 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, ולשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן, לעיין בכל זמן סביר ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים מבקשתו של הנאמן, בכל פנקס או מסמך ו/או אישור כאמור המצויים בידי החברה או בשליטתה לשם בדיקות שהנאמן עורך להגנה על זכויות אגרות החוב. לעניין זה, "נציג מורשה של הנאמן" פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון.
- 16.3 לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום הודעה במגנ"א בדבר זימון אסיפה יהווה הזמנה לצורך סעיף זה.
- 16.4 בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה

המצוי בידיה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב) וכן להורות לעורכי הדין ו/או לרואי החשבון של החברה למסור מידע כאמור, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, ולא יאוחר מ- 5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב.

16.5 להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מארבעים ושמונה (48) שעות לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מנכסיה המהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מנכסיה המהותיים כונס נכסים, מנהל מיוחד או מפרק זמני או קבוע או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כונס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

16.6 להודיע לנאמן מייד ובכתב (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותם סעיפים), ולא יאוחר מארבעים ושמונה (48) שעות לאחר שנודע לה, או לאחר שהתגבש החשש הממשי של החברה, לפי העניין, על: (1) קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים; ו- (2) חשש ממשי של החברה לקרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים. יובהר כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תלקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלבנטי, כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

16.7 למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

16.8 להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה בידי נושא משרה בחברה, תוך 7 ימי עסקים ממועד שביקש זאת הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל. ההודעה כאמור תכלול גם פירוט באשר ליתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

16.9 למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת, כאמור בסעיף 4 לשטר. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א בדבר רכישת אגרות החוב תחשב כמסירה לנאמן.

16.10 לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום התוצאות הכספיות הרבעוניות או הדו"חות השנתיים, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, אליו יצורף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה.

16.11 לא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר פרסום התוצאות הכספיות של החברה ליום 30 ביוני או מפרסום הדוחות השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בהתחייבויות שבסעיף 5.6.1 לשטר זה לו יצורף פלט שעבודים עדכני של מרשמי החברה ברשם החברות וברשם המשכונות.

16.12 במקרה של חלוקה בחברה, החברה תעביר לנאמן אישורים כמפורט **בנספח 1** לשטר זה.

16.13 למסור לנאמן, לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (גם אם אינו תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך), כל דוח כספי ביניים של החברה בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליו.

לעניין זה מובהר כי פרסום הדוחות הכספיים במגנ"א יהיה כמסירה לנאמן.

16.14 כל אישור אשר החברה התחייבה לתיתו או בהתאם לחובות הדיווח של החברה לרבות בקשר לאמור בסעיפים 2.3.1, 2.3.2, 5.5 ו- 5.6 לשטר זה (ככל ורלבנטי).

16.15 למסור לנאמן לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

16.16 כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים ממועד השינוי וכן תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה. כמו כן, במקרה של החלפת חברה מדרגת, תפרסם החברה בדיווח מיידי השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.

16.17 עד ליום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, על כך שבתקופה שמתאריך השטר או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי אגרת החוב), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. בנוסף, במועד האמור לעיל, וככל שהחברה תיצור שעבוד לטובת המחזיקים, תמציא החברה לנאמן כל אישור ו/או חוות דעת אשר ידרוש הנאמן בקשר עם הוראות סעיף 35(ב)(2) לחוק.

16.18 להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה.

16.19 כל דיווח או מידע אשר יפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן לעניין סעיף 16 זה וזאת למעט ביחס להודעה כאמור בסעיף 16.6.

16.20 האישורים שיינתנו על-ידי החברה לנאמן, כאמור בסעיף 16 זה לעיל, ייחתמו באמצעות מורשי חתימה של החברה.

17. התחייבויות נוספות של החברה

לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 7 לעיל ו/או על מימוש בטוחות (ככל שהועמדו), תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

17.1 תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך שבעה (7) ימים ממועד ההודעה.

17.2 תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.

17.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.

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

18. באי כוח

18.1 החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע

בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על-פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

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

19. דוח שנתי של הנאמן

19.1 בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ז') ורישומן למסחר בבורסה, יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

19.2 הדוח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים וכן, כל נושא או פרט אחר הנדרש על פי החוק:

19.2.1 פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

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

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

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

20. פעולות מיוחדות

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

20.2 החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור וזאת ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים (ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד), בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש לשם ביצוע הייעוץ ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. עם זאת, פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

20.3 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל באמצעות דואר רשום,

פקסימיליה או דוא"ל עם אישור מסירה.

20.4 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

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

21. מינוי שלוחים

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

21.2 ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן הודעה מראש לחברה בדבר מינוי שלוח ובה יפרט את מטרת מינוי השלוח. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

21.3 כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש, בכפוף לעמידה בהוראות סעיף 21 זה), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

21.4 החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה של החברה או מצוי בניגוד עניינים עם החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 3 ימים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח (אם וככל שניתנה הודעה כאמור). עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

21.5 מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

22. שיפוי

22.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.8 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 22.4 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדן שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד או בנפרד: "הזכאים לשיפוי") בגין:

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

22.1.2 שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות

אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס למפורט בסעיף 22.1.2 זה.

והכל בתנאי כי :

[1] הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור ;

[2] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ו/או כי הפעולה בגינה נדרש השיפוי נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה ;

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

[4] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 22.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

[5] מוסכם כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי : (1) פעלו שלא בתום לב ו/או שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שטר הנאמנות ; ו/או (2) התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק ; ו/או (3) פעלו בזדון – ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

22.2 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס לנדון והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

22.3 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 22.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות או על-פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה, או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (**"כרית המימון"**) בסכום הנדרש בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.8 להלן), בבקשה כי יפקדו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). התחייבות השיפוי :

22.3.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של : (1) פעולות אשר נדרשו להתבצע לפי תנאי

שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

22.3.2 **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 לשטר הנאמנות) בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 22 זה. יובהר, כי אין בתשלום המחזיקים לפי סעיף (2) לעיל לגרוע מחובתה של החברה לשאת בתשלום האמור בהתאם לאמור בסעיף 22.3.1 לעיל.

22.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 22.6.2 לשטר הנאמנות או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.5 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות: הכספים יגבו באופן הבא:

[א] **ראשית** - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות;

[ב] **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.8 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 9 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.8 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 22 לשטר זה.

22.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

[א] בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

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

22.6 ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 22 זה.

22.7 לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

23. הודעות

23.1 כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך. הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן. עם זאת, במקרים המחייבים זאת על-פי דין – לרבות לעניין מיזוג והסדר – תינתן ההודעה בנוסף גם באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

23.2 העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר כי הודעות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות שיתן הנאמן למחזיקים ישלחו על-ידיו גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

23.3 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום קבלת אישור בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) בדבר קבלתה.

23.4 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח לפי כתובתו המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לחברה בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור חמישה (5) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) – כעבור יום עסקים אחד (1) מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני (לא אוטומטי) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור יום עסקים אחד (1) מיום שליחתה.

24. ויתור, פשרות או שינויים בשטר הנאמנות

24.1 בכפוף להוראות כל דין, והכל בכפוף לכך שהשינוי האמור בשטר הנאמנות אינו מהווה

הסדר כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות או תנאי אגרות החוב, אם נתקיים אחד מאלה:

- 24.1.1 למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על-פי אגרת החוב; בשיעורי הריבית (לרבות שיעורי הריבית בגין הורדת הדירוג כמפורט בסעיף 5.5 לשטר זה, או בגין אי אמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית המפורטות בסעיף 1.3 לנספח 1 לשטר זה); בעילות להעמדה לפירעון מיידי; בהתחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן; בשעבוד השלילי כאמור בסעיף 5.7 לעיל; באמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; במגבלות על חלוקה כאמור **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; במגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.3.1 לשטר נאמנות זה; במנגנון ההתאמה לשינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב; בזהות הנאמן או שכרו, או מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקים.
- 24.1.2 המחזיקים הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב.
- 24.2 החברה תמסור לכל המחזיקים באגרות החוב הודעה באמצעות מערכת המגני"א בלבד על כל שינוי או ויתור כאמור בסעיף 24 לשטר, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.
- 24.3 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה.
- 24.4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 24.5 בנוסף לאמור 24.1 לשטר זה לעיל, וכפוף להוראות כל דין:
 - 24.5.1 למעט לגבי מועדי התשלומים על-פי אגרות החוב; שיעור הריבית; עילות להעמדה לפירעון מיידי; התחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן; השעבוד השלילי כאמור בסעיף 5.7 לעיל; אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על חלוקה כאמור **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.3.1 לשטר נאמנות זה; מנגנון ההתאמה לשינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב; הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.
 - 24.5.2 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת באסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מזכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות ויתור על כל זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.
- 24.6 התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי

האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25. מרשם מחזיקי אגרות החוב

- 25.1 החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.
- 25.2 מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו.
- 25.3 החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת מנהלי החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

26. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

- 26.1 על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 26.2 על אף האמור, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור וברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 26.3 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.
- 26.4 החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן או מינוי נאמן אחר.

27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

28. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר נאמנות זהכמפורט להלן :

- 28.1 בגין כל שנת נאמנות שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'), בהתאם לשטר זה, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 30,000 ש"ח (להלן: "**השכר השנתי**").
- הסכום הנקוב בסעיף 28.1 יכונה להלן: "**השכר השנתי**".
- 28.2 כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של אגרות החוב (סדרה ז'), הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה סדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת מעבר ל- 100 מיליון דולר אמריקני, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף 50% משיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

- 28.3 מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 28 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ולרבות:
- 28.3.1 פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;
- 28.3.2 פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;
- 28.3.3 פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב, ולמעט כינוס האסיפה של מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק, ועריכת הדו"ח השנתי בהתאם להוראות סעיף 19;
- 28.3.4 עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה הנדרשת בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בדין בהוראות החוק (לרבות אך לא רק תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על הנאמן לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים;
- 28.3.5 פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שהועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב לרבות רישומן, החלפתן ועדכוןן, במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל).
- 28.4 במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 28 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיף 9 ו-10 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 28.5 בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן יטול בה חלק, לרבות נוכחותו באסיפת בעלי מניות שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה.
- 28.6 מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 28.7 כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החתימה על שטר זה אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.
- 28.8 שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
- 28.9 השכר הנאמן, לרבות השכר השנתי האמור לעיל, ישולם בתוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישה כאמור על ידי הנאמן.
- 28.10 כל הסכומים האמורים בסעיף 28 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 28.11 במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר

טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב החל ממינוי הנאמן החלופי. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.

28.12 מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש הינו בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

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

28.13 ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.

28.14 כל הסכומים הנקובים לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב לא יגובו בביטחונות. בכל מקרה אחר, יסוכם שכר טרחת הנאמן בין הנאמן לבין החברה.

28.15 במקרה של ביטול הנפקה של אגרות חוב (סדרה ז') או דחייתה (לתקופה של 3 חודשים או יותר), לאחר שהנאמן כבר ביצע עבודה בקשר עם גיבוש המסמכים הקשורים בנאמנות ו/או השתתף בדיונים עם רשות ניירות ערך, ישולם לנאמן שכר בתעריף של 600 ₪ לשעה בהתאם לשעות העבודה שביצע והדיונים בהם נטל חלק, בכפוף להמצאת דו"ח מפורט של הנאמן בדבר העבודה שבוצעה כאמור בסעיף זה (התשלום על פי פסקה זו לא יהא מותנה בהנפקת אגרות חוב בפועל או בחתימה על שטר נאמנות), וזאת עד לתקרה של 5,000 ש"ח.

29. סודיות

29.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

29.2 חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה).

29.3 העברת מידע למחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, ובלבד שהודעה נמסרה על כך לחברה טרם העברת המידע למחזיקים.

29.4 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה.

29.5 כל השיחות והדיונים בחלק אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות המתנהלות ללא החברה, הינם סודיים כלפי החברה, והחברה או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה לא תדרוש ולא תהא זכאית לגילוי אותם הנתונים.

30. תחולת הדין וסמכות ייחודית

30.1 הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד.

30.2 לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. כללי

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

32. מענים

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

33. אחריות הנאמן

33.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 1035 לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראות סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

34. הסכמים אחרים

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

35. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

תאריך:

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

תאריך:

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____ מאשר כי שטר זה נחתם כדין על-ידי ה"ה _____ ו- _____ :
שהינם מורשי החתימה של טאואר סמיקונדקטור בע"מ, וחתימתם מחייבת את טאואר סמיקונדקטור
בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

_____, עו"ד

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרת חוב (סדרה ז') (להלן: "אגרת החוב")

מונפקת בזה אגרת חוב נושאת ריבית שנתית העומדת לפירעון (ריבית) ב- 13 תשלומים חצי שנתיים בשנים 2017 עד 2023 (כולל) שהראשון שבהם במרץ 2017, ולפרעון קרן ב- 7 תשלומים חצי שנתיים בשנים 2020 עד 2023 (כולל) שהראשון שבהם במרץ 2020, כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____
ערך נקוב של אגרת זו: _____
שיעור ריבית שנתי: _____
המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או למי שיהיה הבעל הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") במועדי הפירעון כהגדרתם בתנאים הרשומים מעבר לדף, תשלום קרן וריבית, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.
2. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומה על-פי תנאי אגרות החוב.
3. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום _____, 2016 ("שטר נאמנות"), אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
4. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז')

זימון אסיפה

- 1.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
- 1.2 הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 1.3 במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. דרישת השיפוי כאמור לא תפגע בזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה אשר נועדה למנוע פגיעה בזכויות המחזיקים ולא יהיה בדרישת שיפוי כאמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון אסיפה כאמור.
- 1.4 הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שייקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 1.5 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד (1) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 1.6 לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 1.4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
- 1.7 לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1.1 עד 1.6 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
- 1.8 הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- 1.9 מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

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

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

הודעה על כינוס אסיפה

- 1.12 הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז' 1 לחוק ("דיווח אלקטרוני").
- 1.13 הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 1.26 להלן.

סדר היום באסיפה

- 1.14 הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1.1 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 1.14 להלן.
- 1.15 מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 1.16 באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

- 1.17 אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום חלופי אחר בישראל עליו יודיע הנאמן והחברה תישא בעלויות סבירות בקשר עם כינוס האסיפה במקום החלופי. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

- 1.18 מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעה בדבר זימון אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

- 1.19 בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
- 1.20 הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותו במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.
- הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 1.21 הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

- 1.22 אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שנקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:
- 1.22.1 כפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה רגילה יהווה מניין חוקי בהתאם למפורט בס' 135יב ו-145יב(א) לחוק. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה

מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.

1.22.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי כאמור בסעיף 1.22.1 לעיל, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

1.22.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 1.22.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא או – באסיפה שכוונסה לצורך קבלת החלטה מיוחדת – אם נכחו בה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 20% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, אלא אם כן נקבעה הוראה אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

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

1.23 לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת ובאסיפה נדחית לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

1.24 נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 1.12 לעיל.

השתתפות והצבעה

1.25 מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה.

1.26 יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה, בהרמת ידיים, או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו במועד אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים, לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר נאמנות זה.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 1.22 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

- 1.27 כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.
- 1.28 מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
- 1.29 אגרות חוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.1 לשטר הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

- 1.30 במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
- 1.31 הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

- 1.32 כתב מינוי
- 1.32.1 כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
- 1.32.2 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 1.32.3 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 1.32.4 כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 1.32.5 קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
- 1.33 הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
- 1.34 נציגי החברה יהיו רשאים להשתתף בתחילת אסיפת מחזיקים, לצורך הצגת עמדת החברה בנושאים שעל סדר היום מעבר לכך, החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו

מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, אלא לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב.

פניה למחזיקי אגרות חוב

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

1.36 זומנה אסיפת מחזיקים בהתאם לבקשת מחזיקים כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 1.35 לעיל, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

1.37 הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים בתעודות ההתחייבות, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 1.35-1.36 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקים.

בחינת ניגודי עניינים

1.38 כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה - "עניין אחר"), הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

1.39 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

1.39.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1 שטר הנאמנות);

1.39.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבבסיס ההחלטה באסיפה;

1.39.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

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

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

1.41 יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד

יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

1.42 בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 1.39.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור לעיל (בסעיף זה - "**מחזיקים בעלי עניין מנוגד**").

1.43 על אף האמור בסעיף 1.42 לעיל, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

1.44 אין בהוראות סעיפים 1.2, 1.5, 1.7, 1.14, 1.15 ו- 1.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 135ב1, 135ב2, 135ב3, 135ב5, 135ב6, 135ב7(ב), 135ב12, 135ב13, 135ב14, 135ב20(ב), 135ב21, ו-135ב24 לחוק.

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.5 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.

2. קרן אגרות החוב (סדרה ז')

קרן אגרות החוב (סדרה ז') בערך נקוב כולל כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת- בכפוף להוראות סעיף 2.3.1 לשטר הנאמנות) תעמוד לפירעון (קרן) בשבעה (7) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו ביום 31 במרץ ו- 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2020 עד 2022, וביום 31 במרץ 2023 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 במרץ, 2020, והתשלום האחרון יבוצע ביום 31 במרץ, 2023, כאשר בכל אחד מהתשלומים הראשון עד וכולל התשלום השישי ישולם 14.286% מהקרן, ובתשלום השביעי ישולמו 14.284% מהקרן. אגרות החוב (סדרה ז') (קרן וריבית) אינן צמודות למדד המחירים לצרכן או למטבע כלשהו.

הריבית של אגרות החוב (סדרה ז')

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לראשונה לציבור (להלן: **"ריבית הבסיס"** או **"הריבית השנתית"**). הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ז'), תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר השנים 2017 עד 2023 (כולל) כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 במרץ, 2023. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי (להלן: **"תקופת הריבית"**), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 במרץ, 2017, שישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 במרץ, 2017) (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**) כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, את שיעור הריבית החצי שנתי, את שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה בדוח מידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ז') לראשונה לציבור.

3. הקרן והריבית של אגרות החוב

3.1. תשלומי הקרן של אגרות החוב (סדרה ז') ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ז') ביום 25 במרץ ו- 24 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022, וביום 25 במרץ 2023 (כולל) כאשר התשלום הראשון יתבצע ביום 31 במרץ, 2020 (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).

3.2. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ז') בימים 25 במרץ ו- 24 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022, וביום 25 במרץ 2023 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).

3.3. התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

3.4. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון ולריבית לא ישתנה בשל כך.

3.5. כל תשלום על חשבון קרן או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקובע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבה תלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקובע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום בפועל בשיעור של 3% (הכל על בסיס שנתי⁴), מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקובע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל או עד למועד ההעמדה לפירעון מיידי, המוקדם מביניהם). החברה תפרסם דוח מיידי אודות ריבית הפיגורים כאמור וזאת, שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום (קרן או ריבית) בפועל. ככל שהמועד הקובע לתשלום יידחה בהתאם להוראות שטר הנאמנות, החברה תודיע בדיווח מיידי, במעמד דחיית המועד הקובע, על הריבית המדויקת הכוללת את ריבית הפיגורים כאמור.

3.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמויתיהם יהיו רשומים במרשם ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 3.7 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 5 להלן.

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

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

4. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 13 לשטר הנאמנות.

5. מרשם (פנקס) מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות והוראות חוק ניירות ערך.

6. העברת אגרות החוב

6.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת במסלקת הבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

6.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

6.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

⁴ לפי 365 ימים בשנה.

- 6.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 8 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.
- 6.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו.
- 6.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

7. פיצול אגרות חוב

- 7.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.
- 7.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.
- 7.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.
- 7.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

8. פדיון מוקדם

8.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

לעניין זה ראו סעיף 6.1 לשטר הנאמנות.

8.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין זה ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

9. רכישת איגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

10. הוראות כלליות

- 10.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.
- 10.2. כל מי שנעשה זכאי לאיגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם בפנקס כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.
- 10.3. בעלי איגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי איגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית.
- 10.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות התחייבויות החברה כמפורט בסעיף 5 לשטר הנאמנות, ולרבות הזכות להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי ומינוי נציגות של מחזיקי איגרות החוב (להלן: "נציגות דחופה"), כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות, ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאיגרת חוב זו.

11. וויתור, פשרה או שינויים בתנאי אגרת החוב
לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.
12. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב
מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין איגרות החוב שבתעודה זו.
13. החלפת תעודת אגרות חוב
במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באיגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור.
14. הדין החל וסמכות השיפוט
לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.
15. הודעות
לעניין הודעות, יחול האמור בסעיף 23 לשטר הנאמנות.
-

נספח 1 לשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') מיום 30 במאי, 2016 בין טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן: "החברה") לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

1. אמות מידה פיננסיות והתחייבויות

1.1 אמות המידה הפיננסיות מפורטות להלן:

1.1.1 ההון העצמי של החברה, כהגדרתו להלן, במועד הבדיקה, לא יפחת משמונה מאות חמישים מיליון (850,000,000) ש"ח⁵ (להלן: "**התניית הון עצמי**").

"**הון עצמי**" - משמעו, הון החברה לרבות זכויות המיעוט, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה או על פי תוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין, במועד הבדיקה כהגדרתו בסעיף 1.1.3 להלן.

1.1.2 היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, כהגדרתם להלן, לא יעלה על 2.5 (להלן: "**התניית יחס חוב פיננסי נטו**").

"**EBITDA**" - רווח נקי של החברה, בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון, פחת והפחתות ובנטרול סעיפים חד פעמיים, בארבעת הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה ומסתיימים במועד הדו"ח הכספי האחרון או התוצאות הכספיות הרבעוניות, לפי העניין, לפני מועד הבדיקה, הכל מחושב על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה או תוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין.

"**חוב פיננסי נטו**" - משמעו, חוב לזמן קצר לבנקים של החברה (כולל חלויות שוטפות) ובתוספת חוב לזמן ארוך לבנקים של החברה, בתוספת חוב לגוף מוסדי ובתוספת אג"ח וחוב פיננסי לכל גוף פיננסי אחר של החברה, בניכוי יתרות מזומנים ושווה מזומנים, השקעות לזמן קצר של החברה, השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה ובנכסים פיננסיים אחרים, הכל מחושב על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה או תוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין.

"**השקעות לזמן קצר**" - משמעו נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש לזמן קצר, כהגדרתם בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

1.1.3 בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תתבצע אחת לרבעון במועד פרסום התוצאות הכספיות הרבעוניות של החברה לרבעון הקודם או במועד פרסום דוחותיה השנתיים המאוחדים של החברה, לפי העניין (להלן: "**מועד הבדיקה**"). החברה תיחשב כמפרה את התחייבויותיה כאמור בסעיפים 1.1.1 עד 1.1.2 לעיל על פי תוצאותיה הכספיות הרבעוניות או דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים, לפי העניין, רק אם לא תעמוד באיזו מהתחייבויותיה הפיננסיות לעיל במשך שני רבעונים רצופים. החברה תכלול גילוי במסגרת התוצאות הכספיות הרבעוניות או הדוחות השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה כאמור.

1.1.4 החברה תמסור לנאמן הודעה כאמור בסעיף 16.10 בעניין עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 1.1.1 ו- 1.1.2 לעיל.

⁵ לנוכח העובדה שהתוצאות הכספיות של החברה ודוחותיה השנתיים מוצגים בדולר אמריקני, יחושב שער ההמרה לדולר לפי 3.776 ₪ ל-1 דולר.

- 1.2 **במקרה של אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 1.1.1 ו- 1.1.2**
לעיל, תפרסם החברה דיווח מיידי ותודיע לנאמן בכתב על אי עמידה כאמור בתוך חמישה
(5) ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרלבנטיים.

מגבלות על חלוקה

החברה מתחייבת כי לא תבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-
1999 (להלן: "**חוק החברות**")), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד או תבצע
רכישה עצמית של מניות החברה (להלן: "**חלוקה**"), אלא אם יתקיימו התנאים הבאים:

- 1.2.1 במועד החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה
ואינה מצויה בהפרה של הוראות השטר וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה
כאמור וכן לא יפגע בכושר הפירעון של אגרות החוב.
- 1.2.2 במועד החלוקה לא מתקיים ולא יתקיים בעקבות ביצוע החלוקה אירוע,
המקים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 7 לשטר
הנאמנות וכן להערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.
- 1.2.3 במועד החלוקה וכן בעקבות ביצוע החלוקה: (א) ההון העצמי (כהגדרתו בסעיף
1.1.1 לעיל) לא ירד מתחת לסך של מיליארד ומאתיים מיליון (1,200,000,000)⁶
ש"ח; וגם - (ב) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, כהגדרתם
לעיל, לא יעלה על – 1.8.
- 1.2.4 כל עוד ההון העצמי (כהגדרתו לעיל) של החברה יהיה נמוך מ- 2 מיליארד
(2,000,000,000) ₪⁷ לפני ביצוע החלוקה, החברה לא תחלק סכום העולה על
50% מהרווח הנקי שלה מחושב על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים
של החברה או תוצאותיה הכספיות הרבעוניות על פי הדוח הכספי או דוח
התוצאות הכספיות המעודכן ביותר במועד החלוקה למען הסר ספק, סכום
שלא חולק בפועל בשנה קלנדרית מסוימת מתוך הרווח הנקי אשר החברה
הייתה רשאית לחלקו בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל, יצטבר לזכותה של
החברה אשר תהא רשאית לחלקו בתקופות שלאחר מכן, והכל בכפוף להוראות
הדין.
- 1.2.5 בכפוף למגבלות האמורות בסעיף 1.2 זה, חלוקות תעשנה (ככל שתעשנה)
בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ומכל סיבה שתמצא לנכון. מובהר כי
לחברה מגבלה נוספת על חלוקה כמפורט בסעיף 3.10 לתשקיף המדף, אולם
מגבלה זו תוסר עם פירעון חובות החברה לבנקים המובטחים כמפורט בשטר.
- 1.2.6 החברה תמסור לנאמן לאחר קבלת החלטה בדבר חלוקת דיבידנד במוסדות
החברה או הנהלת החברה, לפי העניין, ולא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים קודם
למועד הקובע של חלוקת הדיבידנד כאמור, אישור חתום של נושא המשרה
הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף התחשיבים הרלוונטיים, בדבר עמידתה
בתנאים המפורטים בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.3 לעיל בקשר עם חלוקת הדיבידנד
כאמור, וכן כי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של אגרות החוב.
- במקרה של חלוקה שתבוצע על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה,
תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית של מניות, ובו תציין את עמידתה
בתנאים המפורטים בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.3 לעיל, וכן כי אין בחלוקה כדי לפגוע

⁶ ראו הערת שוליים 5 לעיל.

⁷ ראו הערת שוליים 5 לעיל.

בכושר הפירעון של אגרות החוב, והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות ס"ק זה.

הנאמן יסתמך על אישורי החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

1.3 תוספת ריבית מיוחדת

בהתקיימות איזה מבין המקרים הבאים תעלה הריבית המשולמת בגין אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25% :

1.3.1 ככל שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 1.1 לעיל, יפחת ממיליארד (1,000,000,000) ₪⁸.

1.3.2 ככל שהיחס היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA של החברה (כהגדרתם לעיל) יעלו על 2.

1.4 הזכאות לתוספת הריבית המפורטת בסעיף 1.3 לעיל תקום החל ממועד פרסום תוצאותיה הכספיות הרבעוניות או דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, לפי העניין, מהם עלה לראשונה כי התקיים איזה מהמקרים המפורטים בסעיפים 1.3.1 ו/או 1.3.2 לעיל ועד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד פרסום תוצאותיה הכספיות הרבעוניות או דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, לפי העניין, מהן עולה כי חדלו להתקיים אחד או יותר מהמקרים המפורטים בסעיפים 1.3.1 ו- 1.3.2 לעיל.

1.5 ההוראות ביחס למועדי ירידת ו/או העלאת הריבית, פרסום דיווחים בעניין יהיה בהתאם להוראות סעיף 5.11 לשטר הנאמנות.

⁸ ראו הערת שוליים 5 לעיל.

נספח ב'

מכתב הסכמת החברה המדרגת ודו"ח דירוג אגרות החוב (סדרה ז')

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

31 מאי, 2016

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'A' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
468 מיליון ₪ ע.ב.

אנליסט אשראי ראשי:

מתן בנימין, תל אביב 972-3-7539731 matan.benjamin@spglobal.com

אנליסט אשראי משני:

צבי בוימר, 972-3-7539736 zvi.boimer@spglobal.com

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'ilA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 468 מיליון ₪ ע.ב.

Standard & Poor's Maalot מודיעה בזאת על דירוג 'ilA' לאיגרות חוב בהיקף של עד 468 מיליון ₪ ע.ב. שיופקו על ידי טאואר סמיקונדקטור בע"מ (ilA/Stable) באמצעות סדרה חדשה (סדרה ז). אישור זה מחליף את אישור ההנפקה שניתן כחלק מדוח הדירוג שפורסם ב-9 במאי 2016. כספי ההנפקה מיועדים בעיקר למחזור חוב ולצרכים שוטפים של החברה.

לפרטים נוספים על הדירוג של טאואר סמיקונדקטור בע"מ, ראו דוח דירוג מיום 9 במאי 2016.

פרטים כלליים (נכון ל- 31 במאי, 2016)

טאואר סמיקונדקטור בעמ

דירוג(י) המנפיק

דירוג מקומי - טווח ארוך

ilA/Stable

דירוג(י) הנפקה

חוב בכיר בלתי מובטח

סדרה ז

ilA

היסטוריית דירוג המנפיק

דירוג מקומי - טווח ארוך

ilA/Stable

מאי 09, 2016

פרטים נוספים

זמן בו התרחש האירוע

זמן בו נודע לראשונה על האירוע

יוזם הדירוג

13:12 31/05/2016

13:12 31/05/2016

החברה המדורגת

עקב אחר דירוג אשראי

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

לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il.

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

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

אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.

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

31/5/2016

לכבוד

אורן שירזי,

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הריני להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג 'ilA' לאגרות החוב שתונפקנה לציבור ע"י טאואר סמיקונדקטורס בע"מ (ilA/Stable, להלן: "**החברה**") באמצעות הנפקה של סדרה חדשה (סדרה ז') בהיקף כולל של עד 468 מיליון ₪ ערך נקוב (להלן: "**הדירוג**").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטות דוח הצעת המדף שהעברתם לנו ביום 23 במאי 2016 ועל בסיס מבנה ההנפקה ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו. בכל מקרה בו דוח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח שהעברתם לנו, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא (להלן: "**שינויים ותוספות**"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות.

תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בהצעת מדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

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

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג S&P Maalot בוחנת את דו"ח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה.

בברכה,

Standard & Poor's Maalot

נספח ג'

מכתב הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה



30 במאי 2016

15.1 לכבוד

הדירקטוריון של טאואר סמיקונדקטור בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: הסכמה להכללה בדו"ח הצעת המדף של טאואר סמיקונדקטור בע"מ ("החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בדו"ח הצעת המדף ("דו"ח ההצעה") של החברה של חוות דעת רואי החשבון שנחתמה על ידינו בתאריך 29 בפברואר 2016, המתייחסת לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שנתיימה באותו מועד וכן לחוות דעתנו בקשר עם האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה לשנת 2015, אשר נכללה בדוח החברה על גבי טופס 20-F אשר הוגש על ידי החברה ל-U.S. Securities and Exchange Commission ביום 11 במאי 2016; וכן להכללת שמנו תחת הכותרת "experts" בדו"ח ההצעה.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בדו"ח ההצעה של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל, והמיועד להתפרסם בחודש יוני 2016. בנוסף מכיוון שניירות הערך אשר יכול ויוצעו במסגרת תשקיף המדף לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה Securities Act of 1933 - לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה-Securities Act of 1933.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

פירמה חברה ברשת Deloitte Touche Tohmatsu limited

Tel Aviv - Main Office	Trigger Foresight	Ramat-Gan	Jerusalem	Haifa	Beer-Sheva	Eilat
1 Azrieli Center	3 Azrieli Center	6 Ha-rakun	12 Sarei Israel	5 Ma'aleh Hashichrur	Omer Industrial Park	The City Center
Tel Aviv, 6701101	Tel Aviv, 6702301	Ramat Gan, 5252183	Jerusalem, 9439024	P.O.B. 5648	Building No. 10	P.O.B. 583
P.O.B. 16593				Haifa, 3105502	P.O.B. 1369	Eilat, 8810402
Tel Aviv, 6116402					Omer, 8496500	
Tel: +972 (3) 608 5555	Tel: +972 (3) 607 0500	Tel: +972 (3) 755 1500	Tel: +972 (2) 501 8888	Tel: +972 (4) 860 7333	Tel: +972 (8) 690 9500	Tel: +972 (8) 637 5676
Fax: +972 (3) 609 4022	Fax: +972 (3) 607 0501	Fax: +972 (3) 676 9955	Fax: +972 (2) 537 4173	Fax: +972 (4) 867 2528	Fax: +972 (8) 690 9600	Fax: +972 (8) 637 1628
Info@deloitte.co.il	Info@tfco.co.il	Info-ramatgan@deloitte.co.il	Info-jer@deloitte.co.il	Info-haifa@deloitte.co.il	Info-beersheva@deloitte.co.il	Info-eilat@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

חתימות

החברה

TOWER SEMICONDUCTOR LTD.

הדירקטורים

Amir Elstein

Chairman

Kalman Kaufman

Director

Rami Guzman

Director

Ilan Flato

Director

Dana Gross

Director

Alex Kornhauser

Director

Rony Ross

Director

Yoav Schelouche

Director

יגאל ארנון ושות'

עורכי-דין

אלה וילסון שירה טייגר רחל לרמן רביד סער דבי שליט סופי בלקסטון לאה אלבז הגר מזרחי אלעד מורגנשטרן רון אשכנזי אריאל לוינגר אילן אקוקה שלומית בוקיה יהונתן כהן אדם שחף דוד שמואלביץ תאיר צירבקובסקי	גור קורן שירה בליימן עדי דניאל דפנה שחם מרים פרידמן איתמר ליפנר ריקי ניומן רוני אוסבורן אורטל זנזורי רעות שדה יהושע הירש טליה בן ששון-גורדיס רועי ששון בן פרנקל ניר רודניצקי נועה סלביץ גיא פטל הראל אורן שני לורד טל כגן אירה בורשטיין אליחי ביטר אמיר ויזר איתמר כהן שי מרגלית יוסי פאלוך אופיר שוורץ מיטל זינגר יונתן וויטפלד	יהושע ליברמן ליאת פילרסדורף אסף גלעד אורלי רוטנברג אבי אנושי שי פחימה מיכאל קרן יפעת ליפמן סיון דותן נפתלי ניר יונתן שטרק תומר בר-נתן יואל ברוכין אבן שנדלר איל אייכל שחר עוזיאלי יונת אפריאט אידן רגב יהודית ביטון הגר מואב אוהד שלם גיתית רמות-אדלר עמרי שניידר רנית מיכאל עדי אתר איוור קרומהולץ דניאלה מילנר הראל סיני גיא קורטני	יוכבד נובוגרודר הילה רוט גיא שגיב מיכה טולמן קרן טל שני רפפורט איתי קרמר נטע גושן שחר כהן ליאור גלברד נעם מאיר רועי מסורי גיא לכמן אייל יעקבי דפנה ליבנה תמר גלבוע יעל הפלר שגיא שיק לילך גרימברג עדי סמואל דניאל דמבוריץ שלומי שניידר אלונה טולדנו אלעד אופק יובל שמיר איל בן יצחק דנה חלר עדי טל יוליה לובין	יורי קרייסברג סיימון וינטרוב רות לובן ירום רומם אדם שפרוך יובל ברגיל אלירן פורמן ערן למפרט אופיר לוי דניאל גרין חניטל בלינסון אורן רוט דור ורסנו אודליה סידי שירה להט עידו חיסמן נעה אפיק ענר חפץ דוד אקריש ניר רוזנר אסף מסיקה לירון הכהן גיא פורר עזרא גרוס דוד רוניס אלי גרינבאום לי מאור נמרד ורומן מיכל סגמון	יגאל ארנון (1929-2014) דרור ויגדור עמליה משי אמנון לורד חגי שמואלי ברי לבנפלד דוד שפירא חגית בבלי אורנה ששון ברק טל שירי שחם דורון תמיר דניאל אברבנאל דוד אוסבורן גיל אורן רונת אמיר אורלי ציוני מרדכי בייץ ברק פלאט בנימין חורף יורן גיל אסף אילון דניאל מרקוביץ אדריאן דניאלס יובל שלהבת יעקב בן-שטרית פיטר שוורמן בן סנדלר בעז פייל
---	--	---	--	--	--

תל אביב | 31 במאי 2015

לכבוד:

רשות ניירות ערך

באמצעות מערכת המגנ"א

הנדון: טאואר סמיקונדקטור בע"מ – דו"ח הצעת מדף מיום 31 במאי 2016

בשם מרשתי, טאואר סמיקונדקטור בע"מ, הריני לאשר כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על-פי דין לצורך פרסום דו"ח הצעת המדף של החברה שבנידון, מכוח ובהתאם לתנאי תשקיף המדף של החברה מיום 10 במאי, 2016.

בכבוד רב,

בן פרנקל, עו"ד

יגאל ארנון ושות', עורכי דין



הבורסה לניירות ערך

31 מאי 2016
272058

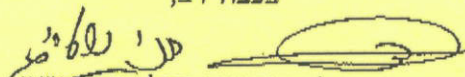
לכבוד
טאואר סמיקונדקטור בע"מ
ת"ד 619
מגדל העמק 23105

נכבדי,

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

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 9.5.2016 סימוכין 269836, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של עד 468,000,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ז') המונפקות לציבור.
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של איגרות חוב (סדרה ז') תוך 60 יום מיום 31.5.2016.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 10.5.2016, טיוטת דו"ח הצעת המדף מיום 23.5.2016 ודפי תיקונים עד ליום 31.5.2016 ועל סמך חוות דעת של משרד עו"ד Eilenberg & Krause LLP מיום 30.5.2016, שהמצאתם לנו. אישור זה כפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור באיגרות החוב (סדרה ז'), כפוף לכך ששווי החזקות הציבור באיגרות החוב (סדרה ז') לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח, לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למחויבותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על התברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
5. נבקשכם:
 - א. להמציא לנו בתאריך דוח הצעת המדף 3 עותקים ממנו.
 - ב. להצביע על כל שינוי בין טיוטת דוח הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דוח הצעת המדף הסופי.
 - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדוח הצעת המדף שתבצעו.
 - ד. עם סגירת רשימת החתימות להמציא לנו דוח מפורט על התפלגות ההזמנות וההקצאות בין המזמינים השונים.
 - ה. עם הקצאת איגרות החוב (סדרה ז'), לבוא עמנו בדברים לשם רישומן למסחר בבורסה.

בכבוד רב,


הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

3.1

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

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