

## PODSUMOWANIE PROGRAMU I OBLIGACJI

Podsumowania składają się z wymogów informacyjnych znanych jako „Elementy”. Elementy te są ponumerowane w Częściach A – E (A.1 – E.7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których zawarcie jest wymagane w podsumowaniu dla tego typu papierów wartościowych i Emitenta. Ze względu na fakt, że niektóre Elementy nie są wymagane, w sekwencji numeracji Elementów mogą występować luki.

Nawet jeżeli włączenie danego Elementu do podsumowania może być wymagane z uwagi na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może się zdarzyć, że udzielenie odpowiednich informacji dotyczących tego Elementu nie jest możliwe. W takim przypadku w podsumowaniu zamieszczono zwięzły opis tego Elementu z zaznaczeniem „Nie dotyczy”.

| CZĘŚĆ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA |  |  |
|-------------------------------|--|--|
| A.1                           | <b>Wstęp i ostrzeżenia.</b>  | <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do niniejszego memorandum informacyjnego („<b>Memorandum Informacyjne</b>”), a każda decyzja o inwestycji w obligacje („<b>Obligacje</b>”) na podstawie Programu Emisji Obligacji („<b>Program</b>”) państwa Izrael („<b>Emitent</b>” lub „<b>Państwo Izrael</b>”) powinna być oparta na rozważeniu całości Memorandum Informacyjnego, z uwzględnieniem wszelkich informacji włączonych przez odniesienie.</p> <p>Po implementacji Dyrektywy 2003/71/WE ze zmianami („<b>Dyrektywa w Sprawie Prospektu Emisyjnego</b>”) w każdym Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, Emitent nie ponosi żadnej odpowiedzialności cywilnej w jakimkolwiek takim Państwie Członkowskim wyłącznie na podstawie niniejszego podsumowania, w tym jego tłumaczenia, chyba że podsumowanie to wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami niniejszego Memorandum Informacyjnego, w tym wszelkimi informacjami włączonymi przez odniesienie, lub jeżeli przy interpretacji z pozostałymi częściami niniejszego Memorandum Informacyjnego nie przedstawia ono najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Obligacje.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu w Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państw Członkowskich, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Memorandum Informacyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> |
| A.2                           | <b>Zgoda na korzystanie z niniejszego Memorandum Informacyjnego.</b> | <p>Z uwzględnieniem poniższych zastrzeżeń, Transze Obligacji mogą być oferowane w każdym Państwie Członkowskim, które implementowało Dyrektywę w Sprawie Prospektu Emisyjnego w okolicznościach, w których nie istnieje zwolnienie z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego zgodnie z Dyrektywą w Sprawie Prospektu Emisyjnego. Każda taka oferta zwana jest w niniejszym Memorandum Informacyjnym „<b>Ofertą Publiczną</b>”.</p> <p>Emitent wyraża zgodę na korzystanie z niniejszego Memorandum</p>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Informacyjnego w związku z Ofertami Publicznymi Obligacji złożonymi przez spółkę Development Company for Israel (International) Limited („<b>Promotor</b>”) w [Austrii, Belgii, Francji, Niemczech, na Węgrzech, w Polsce, Hiszpanii, Szwecji, Holandii i Wielkiej Brytanii] („<b>Jurysdykcje Oferty Publicznej</b>”), <i>pod warunkiem</i>, że taka zgoda:</p> <p>(a) jest ważna wyłącznie w odniesieniu do danej Transzy Obligacji;</p> <p>(b) jest ważna jedynie od daty przypadającej w okresie od pierwszego dnia miesiąca do czternastego dnia miesiąca włącznie do daty emisji („<b>Data Emisji</b>”) w przypadku, gdy Obligacje zostały wyemitowane piętnastego dnia miesiąca, lub od daty przypadającej od piętnastego dnia miesiąca poprzedzającego Datę Emisji do ostatniego dnia tego miesiąca włącznie w przypadku, gdy Obligacje zostały wyemitowane pierwszego dnia miesiąca lub (jedynie w przypadku Obligacji Oszczędnościowych „Mazel Tow” (<i>ang. Mazel Tov Savings Bonds</i>)) od pierwszego dnia miesiąca poprzedzającego Datę Emisji do ostatniego dnia tego miesiąca; oraz</p> <p>(c) obejmuje jedynie korzystanie z niniejszego Memorandum Informacyjnego w celu złożenia Ofert Publicznych danej Transzy Obligacji w Jurysdykcjach Oferty Publicznej.</p> <p><b>Promotor przekaze inwestorom informacje dotyczące warunków Oferty Publicznej odpowiednich Obligacji w chwili złożenia inwestorowi takiej Oferty Publicznej przez Promotora.</b></p> |
|--|--|--|

| CZĘŚĆ B – EMITENT |                                       |  |
|-------------------|---------------------------------------|--|
| B.17              | Ratingi kredytowe.                    | Długoterminowe ratingi kredytowe długu państwowego w walucie obcej ( <i>ang. long-term foreign currency sovereign credit ratings</i> ) dla Emitenta w dacie sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego są następujące: A1 (Moody's Investors Service, Inc.), A+ (Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited) oraz A+ (Fitch Ratings Ltd). Program i Obligacje, które mają być wyemitowane nie zostały poddane ocenie ratingowej.  |
| B.47              | Opis Emitenta, w tym jego gospodarki. | <p>Państwo Izrael jest emitentem długu państwowego z siedzibą w Państwie Izrael.</p> <p>Gospodarka izraelska odnotowała wzrost o 4,0% w 2016 roku, co oznacza przyspieszenie w porównaniu z latami 2015 i 2014, w których roczny wskaźnik wzrostu produktu krajowego brutto („<b>PKB</b>”) wynosił 2,6% i, odpowiednio, 3,5%. Spowolnienie wzrostu w latach 2014 i 2015 w porównaniu z rokiem 2013, w którym odnotowany został rekordowy wskaźnik wzrostu 4,2%, spowodowane było czynnikami zewnętrznymi, w tym spowolnieniem gospodarki światowej (co spowodowało spadek wartości izraelskiego eksportu), aprecjację nowych izraelskich szekli („<b>NIS</b>”) oraz przeprowadzeniem obronnej operacji wojskowej „Ochronny Brzeg” w lipcu i sierpniu 2014 roku w odpowiedzi na wystrzelenie przez Hamas z Gazy rakiet na terytorium Izraela w lecie 2014 roku. W pierwszym, drugim, trzecim i czwartym kwartale 2016 roku PKB wzrósł o 4,5%, 5,5%, 4,2% i, odpowiednio, 4,4%, w każdym wypadku w porównaniu z poprzednim</p> |

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
|                    |   | <p>kwartałem w ujęciu rocznym. W pierwszym kwartale 2017 roku wskaźnik wzrostu spadł do 0,6% odzwierciedlając ostry spadek liczby samochodów osobowych zakupionych w roku 2017 w porównaniu z rokiem 2016; w oczekiwaniu na zmianę stawki podatku od nowych samochodów, która nastąpiła na początku 2017 roku w drugiej połowie 2016 roku nastąpił wzrost liczby zakupionych aut. W drugim kwartale 2017 roku wskaźnik wzrostu PKB przyspieszył do 2,7% z powodu powrotu liczby nabytych samochodów osobowych do poziomu odnotowanego w pierwszym kwartale 2016 roku.</p> <p>Produkt sektora biznesu (obliczany jako PKB pomniejszony o określone ogólne usługi rządowe, usługi prywatnych instytucji niekomercyjnych oraz usługi mieszkaniowe) utrzymał niski wskaźnik wzrostu w pierwszym, drugim i trzecim kwartale 2015 roku tj. na poziomie 2,5%, -0,3% i, odpowiednio, 1,2%. W czwartym kwartale 2015 roku wskaźnik wzrostu przyspieszył do 4,4% i ten relatywnie wysoki wskaźnik wzrostu utrzymał się przez rok 2016, ponieważ w pierwszym, drugim, trzecim i czwartym kwartale PKB sektora biznesu wzrósł o 4,1%, 6,2%, 5,1% i, odpowiednio, 5,2%, a zatem całkowity wskaźnik wzrostu za rok 2016 wyniósł 4,2% w porównaniu z łącznym wskaźnikiem wzrostu produktu sektora biznesu, który w roku 2015 wyniósł 2,7%.</p> <p>Wzrost konsumpcji prywatnej zwiększył się w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku, przy czym całkowita konsumpcja prywatna osiągnęła w roku 2016 poziom 674,9, w roku 2015 – 636,1, w roku 2014 – 611,9 oraz w roku 2013 – 585,8 (w miliardach NIS według stałych cen z 2015 roku). W 2016 roku nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 11,9%, co oznacza odbicie po spadku o 0,8% w roku 2015 i wzroście o 0,8% w roku 2014.</p> |
| <p><b>B.48</b></p> | <p><b>Finanse publiczne i handel.</b></p> | <p><b><i>Bilans płatniczy i handel zagraniczny</i></b></p> <p>W 2016 roku Izrael posiadał nadwyżkę na rachunku bieżącym w wysokości 3,9% PKB, co stanowiło spadek w porównaniu do nadwyżki (5,1% PKB) odnotowanej w 2015 roku. Nadwyżka ta wystąpiła po trzynastu latach nadwyżki na rachunku bieżącym. Spadek tej nadwyżki w roku 2016 jest przypisywany głównie znacznemu wzrostowi importu towarów.</p> <p>Izrael jest stroną umów o wolnym handlu z głównymi partnerami handlowymi i jest jednym z niewielu krajów, które podpisały umowy o wolnym handlu zarówno ze Stanami Zjednoczonymi, jak i z Unią Europejską.</p> <p>Po spadkach eksportu i importu towarów i usług w roku 2015 nastąpił wzrost eksportu i importu w roku 2016. W związku z tym wysoka nadwyżka eksportu netto Izraela wynosząca w roku 2015 8,9 miliarda USD spadła w roku 2016 do poziomu 6,6 miliarda USD. W porównaniu z rokiem 2015 eksport w przeliczeniu na szekle izraelskie według faktycznego kursu odnotował w roku 2016 wzrost o 2,5%, podczas gdy import w roku 2016 wzrósł o 9,4%. Spadek izraelskiego eksportu towarów w roku 2016 (w USD w cenach bieżących) znalazł swoje odzwierciedlenie w spadku eksportu do Stanów Zjednoczonych Ameryki (-2,9%), Unii Europejskiej (-1,9%), Azji (-11,8%) i innych krajów przeznaczenia (poza Azją, -4,7%). W związku z tym, w roku 2016 udział eksportu do Unii Europejskiej wzrósł o 1,0% (z 25,1% w roku 2015 do 26,0% w roku 2016), udział eksportu do Stanów Zjednoczonych Ameryki wzrósł o 0,8% (z 28,3% w roku 2015 do 29,0% w roku 2016), zaś udział eksportu do innych krajów przeznaczenia (z</p>   |

wyłączeniem Azji) wzrósł o 0,2% (z 19,0% w roku 2015 do 19,2% w roku 2016). Z drugiej strony, w roku 2016 udział eksportu do Azji spadł o 1,9% (z 27,6% w roku 2015 do 25,8% w roku 2016).

Po trendzie spadkowym eksportu i importu towarów odnotowanym w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku, od czwartego kwartału 2015 roku import i eksport wykazują tren wzrostowy. Po spadku o 0,2% w pierwszym kwartale 2016 roku, w drugim, trzecim i czwartym kwartale 2016 rok eksport towarów (w USD w cenach bieżących) wzrósł o 1,6%, 0,4% i, odpowiednio, 2,1%. Ów trend wzrostowy utrzymał się w pierwszym kwartale 2017 roku, w którym wzrost wyniósł 1,5%. Import towarów w pierwszym, drugim, trzecim i czwartym kwartale 2016 rok wzrósł o 0,5%, 4,5%, 0,8% i, odpowiednio, 2,2%, zaś w pierwszym kwartale 2017 roku import towarów spadł o 0,3%.

### ***Polityka budżetowa***

Propozycja budżetu i planu gospodarczego na lata budżetowe 2015 i 2016 została zatwierdzona przez Kneset w listopadzie 2015 roku, zaś na lata budżetowe 2017 i 2018 została zatwierdzona przez Kneset w grudniu 2016 roku. W zatwierdzonym budżecie na lata budżetowe 2015 i 2016 docelowy deficyt został ustalony na poziomie 2,9% PKB na rok 2015 i 2016, zaś w późniejszych zmianach budżetu na lata budżetowe 2017 i 2018 docelowy deficyt został ustalony na poziomie 2,9% PKB na rok 2017 i 2018.

Deficyt budżetowy wynosił 2,1% PKB w 2016 roku, poniżej docelowego deficytu zakładanego na ten rok. Od 2009 roku deficyt budżetowy malał, z wyjątkiem 2012 roku. W 2009 roku deficyt budżetowy wynosił 4,8%, z powodu spadku przychodów podatkowych wynikającego z globalnego kryzysu finansowego (docelowy deficyt budżetowy na 2009 rok został ustalony na poziomie 6%); 3,5% PKB w 2010 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2010 rok został ustalony na poziomie 5,5%); 3,1% w 2011 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2011 rok został ustalony na poziomie 3,0%); 3,9% w 2012 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2012 rok został ustalony na poziomie 2,0%); 3,1% w 2013 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2013 rok został ustalony na poziomie 4,3%); 2,7% w 2014 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2014 rok został ustalony na poziomie 3,0%), 2,1% w 2015 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2015 rok został ustalony na poziomie 2,9%) oraz 2,1% w 2016 roku (docelowy deficyt budżetowy na 2016 rok został ustalony na poziomie 2,9%).

Zgodnie z długoterminową polityką fiskalną Rządu, wydatki Rządu nie mogą przekroczyć limitu określonego w Ustawie o Redukcji Deficytu i Ograniczeniu Wydatków Budżetowych (*ang. Deficit Reduction and Budgetary Expenditure Limitation Law*) uchwalonej przez Kneset w maju 2010 roku, znowelizowanej w marcu 2014 roku i ponownie znowelizowanej razem z budżetem na lata 2015-2016. Aktualne przepisy prawa stanowią, że rzeczywisty wzrost wydatków rządowych nie przekroczy średniego tempa wzrostu liczby ludności w ostatnich trzech latach plus wskaźnik średnioterminowego docelowego długu (50%) i bieżący wskaźnik długu do PKB. Wzrost wydatków wynikający z tej nowej zasady pozwala na ciągły wzrost wydatków w przeliczeniu na jednego mieszkańca. Nowa zasada będzie opierać się na średnim wskaźniku wzrostu liczby ludności za trzy lata w celu zapewnienia ciągłego wzrostu wydatków w przeliczeniu na jednego mieszkańca.

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>W wyniku dyscypliny wydatków publicznych stosowanej przez Rząd, dług publiczny brutto Izraela jako procent PKB wykazywał tendencję spadkową w ostatniej dekadzie. Dług publiczny brutto Izraela jako procent PKB wynosił 62,4% w 2016 roku, 64,0% w 2015 roku, 66,1% w 2014 roku, 66,9% w 2013 roku i 68,4% w 2012 roku.</p> <p><i>Inflacja i polityka pieniężna</i></p> <p>Wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych („<b>Wskaźnik CPI</b>”) mierzony na koniec roku spadł o 0,2% w 2016 roku, 1,0% w 2015 roku oraz o 0,2% w 2014 roku, w porównaniu do wzrostu o 1,8% w 2013 roku. Od czerwca 2014 roku stopa inflacji utrzymywała się poniżej dolnej granicy docelowego przedziału zgodnego z założeniami Rządu, a od września 2014 roku stopa inflacji jest ujemna. Wskaźnik CPI spadł o 0,7% w okresie dwunastu miesięcy zakończonym w dniu 31 lipca 2017 roku, lecz wciąż lokuje się poniżej dolnej granicy docelowego przedziału zgodnego z założeniami Rządu. W celu wspierania dalszego wzrostu, Bank Izraela obniżył swoją stopę procentową, ostatnio do poziomu 0,10% w marcu 2015 roku.</p> <p>Kurs wymiany NIS/USD wykazał wzrost wartości NIS pomiędzy drugą połową 2012 roku a końcem lipca 2014 roku, przy średnim kursie 3,61 NIS/1 USD w 2013 roku oraz 3,48 NIS/1 USD w pierwszej połowie 2014 roku (w porównaniu do kursu 3,86 NIS/1 USD w 2012 roku). Z powodu znaczącej deprecjacji NIS w porównaniu do USD, kurs wymiany NIS/USD wynosił średnio w 2015 roku 3,89 NIS/1 USD. Kurs wymiany NIS/USD w dniu 31 grudnia 2016 roku wynosił 3,85 NIS/1 USD, przy średnim kursie 3,84 NIS/1 USD. W ciągu pierwszych ośmiu miesięcy 2017 roku kurs wymiany NIS/USD zmieniał się z powodu aprecjacji NIS osiągając 31 sierpnia 2017 roku poziom 3,596 NIS/1 USD.</p> |
|--|--|--|

| CZEŚĆ C – OBLIGACJE |                           |   |
|---------------------|---------------------------|---|
| C.1                 | Rodzaj i klasa Obligacji. | <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje o zmiennej stopie procentowej („<b>Obligacje o Oprocentowaniu Zmiennym w EUR</b>”) (<i>ang. Euro Floating Rate Bonds</i>). Obligacje o Oprocentowaniu Zmiennym w EUR są Obligacjami o zmiennej stopie procentowej i mogą być oferowane w EUR z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych i w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje oszczędnościowe typu Mazel Tow („<b>Obligacje Oszczędnościowe “Mazel Tow”</b>”) (<i>ang. Mazel Tov Savings Bonds</i>). Obligacje Oszczędnościowe “Mazel Tow” są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w euro („<b>Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow” w EUR</b>”) (<i>ang. Euro Mazel Tov Savings Bonds</i>), funtach szterlingach („<b>Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow” w GBP</b>”) (<i>ang. Sterling Mazel Tov Savings Bonds</i>) lub dolarach amerykańskich („<b>Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow” w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds</i>), z odsetkami płatnymi w terminie wykupu. Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow” w USD mogą być oferowane z terminem wykupu wynoszącym [5 i 10] lat, a Obligacje Oszczędnościowe</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>„Mazęł Tow” w EUR i Obligacje Oszczędnosciowe „Mazęł Tow” w GBP mogą być oferowane z terminem wykupu wynoszącym 5 lat.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje oszczędnościowe („<b>Obligacje Oszczędnosciowe</b>”) (<i>ang. Savings Bonds</i>). Obligacje Oszczędnosciowe są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w euro („<b>Obligacje Oszczędnosciowe w EUR</b>”) (<i>ang. Euro Savings Bonds</i>), funtach szterlingach („<b>Obligacje Oszczędnosciowe w GBP</b>”) (<i>ang. Sterling Savings Bonds</i>) lub dolarach amerykańskich („<b>Obligacje Oszczędnosciowe w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Savings Bonds</i>) z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako tzw. obligacje jubileuszowe („<b>Obligacje Jubileuszowe w GBP</b>”) (<i>ang. Sterling Jubilee Bonds</i>). Obligacje Jubileuszowe w GBP są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w funtach szterlingach z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych i w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje o zmiennej stopie procentowej LIBOR („<b>Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds</i>). Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD są Obligacjami o zmiennej stopie procentowej i mogą być oferowane w dolarach amerykańskich z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych i w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje jubileuszowe o stałym oprocentowaniu („<b>Obligacje Jubileuszowe o Stałym Oprocentowaniu w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds</i>). Obligacje Jubileuszowe o Stałym Oprocentowaniu w USD są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w dolarach amerykańskich z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych i w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje typu Machabeusz o stałym oprocentowaniu („<b>Obligacje „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds</i>). Obligacje „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w USD są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w dolarach amerykańskich z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych i w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako obligacje oszczędnościowe typu Sabra („<b>Obligacje Oszczędnosciowe „Sabra” w USD</b>”) (<i>ang. U.S. Dollar Sabra Savings Bonds</i>). Obligacje Oszczędnosciowe „Sabra” w USD są Obligacjami o stałej stopie procentowej i mogą być oferowane w dolarach amerykańskich z terminem wykupu wynoszącym [1, 2, 3, 5 i 10] rok[lata][lat], z odsetkami płatnymi w terminie wykupu.</p> <p>Obligacje będą emitowane w Seriach. Każda Seria może obejmować jedną Transzę lub większą liczbę Transz wyemitowanych w różnych datach emisji. Obligacje wszystkich Serii będą podlegały tym samym warunkom, z wyjątkiem dat emisji, dat rozpoczęcia okresu odsetkowego lub terminów</p> |
|--|--|

|     |                |   |
|-----|----------------|---|
|     |                | <p>wykupu odpowiednich Transz. Transze tej samej Serii mogą mieć różne terminy wykupu i mogą być oprocentowane według różnych stóp procentowych. W niniejszym podsumowaniu „<b>Transza</b>” oznacza Obligacje, które są identyczne pod każdym względem, w tym m.in. pod względem daty emisji, daty rozpoczęcia okresu odsetkowego i terminu wykupu, a „<b>Seria</b>” oznacza Transzę Obligacji wraz z kolejną Transzą lub Transzami Obligacji, które są identyczne pod każdym istotnym względem, z wyjątkiem ich odpowiednich dat emisji, dat rozpoczęcia okresu odsetkowego lub terminów wykupu.</p> <p>Obligacje są emitowane w formie zapisów księgowych, co oznacza, że tytuł własności Obligacji zostanie zarejestrowany elektronicznie przez Computershare Trust Company of Canada, instytucję wyznaczoną przez Emitenta do działania jako agent-płatnik. Certyfikaty zostaną wydane jedynie Zarejestrowanym Właścicielom będącym agencjami rządowymi, funduszami emerytalnymi, instytucjami finansowymi i programami świadczeń pracowniczych, które tego zażądadają w chwili zakupu, lub za pisemną zgodą Państwa Izrael.</p> <p>Każdej Transzy Obligacji zostanie przydzielony Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (<i>ang. ISIN</i>).</p>  |
| C.2 | <b>Waluty.</b> | <p><b>Waluta:</b> Obligacje będą emitowane w euro („<b>EUR</b>”), w funtach szterlingach („<b>GBP</b>”) lub w dolarach amerykańskich („<b>USD</b>”).</p> <p><b>Nominały:</b> Minimalna kwota nabycia Obligacji o Oprocentowaniu Zmiennym w EUR wynosi 5.000 EUR. Minimalna kwota nabycia Obligacji Oszczędnościowych „Mazeł Tow” wynosi 100 EUR (oraz całkowite wielokrotności kwoty 10 EUR ponad kwotę 100 EUR), 100 GBP (oraz całkowite wielokrotności kwoty 10 GBP ponad kwotę 100 GBP) oraz 100 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 10 USD ponad kwotę 100 USD). Minimalna kwota nabycia Obligacji Oszczędnościowych wynosi 5.000 EUR, 1.000 GBP oraz 2.500 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 500 USD ponad kwotę 2.500 USD). Minimalna kwota nabycia Obligacji Jubileuszowych w GBP wynosi 20.000 GBP. Minimalna kwota nabycia Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD wynosi 5.000 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 500 USD ponad 5.000 USD). Minimalna kwota nabycia Obligacji Jubileuszowych o Stałym Oprocentowaniu w USD wynosi 25.000 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 5.000 USD ponad kwotę 25.000 USD). Minimalna kwota nabycia Obligacji „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w USD wynosi 5.000 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 500 USD ponad kwotę 5.000 USD). Minimalna kwota nabycia Obligacji Oszczędnościowych „Sabra” w USD wynosi 1.000 USD (oraz całkowite wielokrotności kwoty 100 USD ponad kwotę 1.000 USD). Jeśli poszczególne całkowite wielokrotności nie zostały określone powyżej, Obligacje mogą być zakupione w dowolnych kwotach równych lub wyższych niż minimalna kwota nabycia odpowiedniego rodzaju Obligacji.</p> <p>Maksymalna kwota, za którą Jednoroczne Obligacje Oszczędnościowe mogą zostać zakupione przez dowolną osobę w dowolnej dacie nabycia i zarejestrowane w imieniu danego Zarejestrowanego Właściciela, wynosi 5.000 EUR lub 5.000 GBP. Maksymalna kwota, za którą Obligacje</p> |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>Oszczędnościowe „Mazel Tow mogą zostać zakupione przez dowolną osobę w dowolnej dacie nabycia i zarejestrowane w imieniu danego Zarejestrowanego Właściciela, wynosi, wynosi 2.500 EUR, 2.500 GBP lub 2.500 USD.</p>  |
| C.5 | <b>Ograniczenia w swobodzie przenoszenia Obligacji.</b>                              | <p>Promotor zgodził się przestrzegać wszystkich obowiązujących przepisów i regulacji dotyczących papierów wartościowych obowiązujących w dowolnej jurysdykcji, w której organizuje sprzedaż Obligacji lub w której posiada lub prowadzi dystrybucję niniejszego Memorandum Informacyjnego.</p>   |
| C.8 | <b>Ranking Obligacji, praw związanych z Obligacjami oraz ograniczenia tych praw.</b> | <p><b>Status Obligacji:</b> Obligacje będą stanowić bezpośrednie, ogólne, bezwarunkowe i niepodporządkowane Zadłużenie Zewnętrzne Emitenta, które Emitent poręcza z pełną wiarą i zaufaniem. Obligacje każdej serii będą miały równe pierwszeństwo bez żadnych przywilejów między sobą nawzajem oraz takie samo pierwszeństwo zaspokojenia, jak pozostałe niepodporządkowane Zadłużenie Zewnętrzne Emitenta. „<b>Zadłużenie Zewnętrzne</b>” oznacza dowolne Zadłużenie, które jest płatne na podstawie jego warunków lub według opcji jego posiadacza w dowolnej walucie innej niż waluta Izraela, a „<b>Zadłużenie</b>” oznacza wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczonych funduszy i gwarancje złożone przez Emitenta w odniesieniu do funduszy pożyczonych przez innych.</p> <p><b>Opodatkowanie:</b> Odsetki i kwoty nominalne należne z tytułu Obligacji będą wypłacane przez Państwo Izrael bez potrąceń z tytułu lub na poczet jakichkolwiek obecnych lub przyszłych podatków lub opłat nałożonych przez lub na terytorium Państwa Izrael (w przypadkach innych niż gdy posiadacz Obligacji podlega takim podatkom lub opłatom z przyczyn innych niż posiadanie lub własność Obligacji lub uzyskiwanie dochodów z ich tytułu). Zgodnie z obecnie obowiązującym prawem Izraela, płatności dokonywane na podstawie Obligacji na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy nie są rezydentami Państwa Izrael, będą zwolnione z opodatkowania w Izraelu, i nie istnieją żadne podatki od czynności cywilnoprawnych, opłaty skarbowe ani podobne podatki na podstawie prawa Państwa Izrael, które byłyby płatne w związku z emisją lub wykupem Obligacji.</p> <p>Posiadaczom Obligacji, którzy mogą podlegać opodatkowaniu w jurysdykcjach innych niż Państwo Izrael w odniesieniu do nabycia, posiadania lub zbycia Obligacji, w szczególności zaleca się konsultację z ich profesjonalnymi doradcami w kwestii, czy ponoszą odpowiedzialność z tego tytułu (a jeśli tak, to na podstawie przepisów prawa której jurysdykcji), ponieważ poprzednie uwagi odnoszą się jedynie do niektórych aspektów opodatkowania w Państwie Izrael. W szczególności, posiadacze Obligacji powinni być świadomi, że mogą podlegać opodatkowaniu na podstawie przepisów prawa innych jurysdykcji w odniesieniu do płatności dotyczących Obligacji, nawet jeśli takie płatności mogą być dokonywane bez potrąceń z tytułu lub na poczet podatków na podstawie prawa Państwa Izrael.</p> <p><i>Powyższe informacje mają jedynie charakter ogólny i powinny być traktowane z należytą ostrożnością. Nie stanowią porady podatkowej i nie mają na celu przedstawienia kompleksowego ani wyczerpującego opisu wszystkich aspektów obowiązujących przepisów podatkowych, które mogłyby być istotne dla posiadacza Obligacji. Konsekwencje podatkowe dla każdego podmiotu inwestującego w Obligacje mogą być różne, i w związku z</i></p> |



|                   |   |  |
|-------------------|---|--|
|                   |   | <p><i>tym posiadacze Obligacji, którzy mają jakiegokolwiek wątpliwości co do swojej pozycji podatkowej, powinni skonsultować się ze swymi profesjonalnymi doradcami.</i></p> <p><b>Prawo właściwe:</b> Obligacje będą podlegać prawu Stanu Nowy Jork i będą interpretowane zgodnie z nim.</p> <p><b>Ograniczenia dotyczące praw z tytułu Obligacji:</b> Ta część tego Elementu nie ma zastosowania, ponieważ nie istnieją żadne ograniczenia praw z tytułu Obligacji.</p>  |
| <p><b>C.9</b></p> | <p><b>Odsetki, rentowność i wykup, przedstawiciel i posiadaczy Obligacji.</b></p> | <p><b>Cena Emisji:</b> Cena emisji Obligacji wynosi 100% ich łącznej kwoty nominalnej.</p> <p><b>Odsetki:</b> Obligacje są oprocentowane. Odsetki będą naliczane według stałej stopy procentowej lub (w przypadku Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR oraz Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD) według zmiennej stopy procentowej.</p> <p>Odsetki będą naliczane od Daty Emisji Obligacji (włącznie) do daty wykupu (bez tej daty), przy założeniu roku liczącego 365 dni i przy uwzględnieniu liczby dni, które już upłynęły. Odsetki od Obligacji nie będą naliczane po dacie ich wykupu.</p> <p>Daty Płatności Odsetek przypadają (w przypadku Obligacji Oszczędnościowych, Obligacji Oszczędnościowych „Mazeł Tow” i Obligacji „Sabra” w USD) jedynie w Dacie Wykupu, (w przypadku Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR i Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD) dnia 1 czerwca i dnia 1 grudnia każdego roku oraz z chwilą wykupu, z tym że dla Obligacji wyemitowanych dnia 15 maja i 15 listopada każdego roku, pierwsza płatność odsetek będzie dokonywana w drugiej Dacie Płatności Odsetek po Dacie Emisji lub (w przypadku Obligacji Jubileuszowych w GBP, Obligacji Jubileuszowych o Stałym Oprocentowaniu w USD i Obligacji „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w USD) dnia 1 maja i dnia 1 listopada każdego roku oraz z chwilą wykupu, przy czym dla Obligacji wyemitowanych dnia 15 kwietnia i dnia 15 października każdego roku, pierwsza data płatności odsetek przypadnie w drugiej Dacie Płatności Odsetek po ich Dacie Emisji.</p> <p><i>Obowiązująca stopa procentowa – Obligacje o stałej stopie procentowej:</i></p> <p>Obowiązująca stopa procentowa jest stałą stopą procentową w skali roku.</p> <p><i>Obowiązująca stopa procentowa – Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR:</i></p> <p>Pierwotna stopa procentowa każdej Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR jest równa sześciomiesięcznej stopie EURIBOR obowiązującej na trzy Dni Określenia Stopy przed pierwszym dniem okresu sprzedaży takiej Obligacji, zgodnie z systemem Bloomberg lub innym uznanym systemem notowań, jaki może zostać wskazany przez Państwo Izrael w danym czasie, zaokrąglonej w górę do najbliższej jednej szesnastej (1/16) procenta, jeżeli kwotowana stopa procentowa nie jest równa jednej szesnastej (1/16) procenta („<b>Obowiązująca Stopa EURIBOR</b>”), plus/minus stała liczba punktów</p> |

bazowych określona przez Państwo Izrael („**Spread**”). „**EURIBOR**” to referencyjna stopa procentowa znana jako oferowana stopa międzybankowa strefy Euro, która jest obliczana i publikowana zgodnie z wymogami Europejskiej Federacji Bankowej (*ang. European Banking Federation*) obowiązującymi w danym czasie (lub jakakolwiek następcza lub zastępcza stopa ustalana przez Emitenta według jego własnego uznania).

Spread każdej Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR pozostanie stały do chwili wykupu. Po pierwotnym okresie odsetkowym, stopa procentowa będzie korygowana co pół roku, zgodnie z Obowiązującą Stopą EURIBOR, obowiązującą w kolejnych datach ustalania odsetek, które będą przypadać na trzy Dni Określenia Stopy przed dniem 1 czerwca i dniem 1 grudnia każdego roku. Stopa procentowa płatna w odniesieniu do Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR nie będzie w żadnym przypadku niższa niż 0% w skali roku. „**Dzień Określenia Stopy**” będzie oznaczać dowolny dzień inny niż sobota, niedziela lub inny dzień, w którym banki mogą być zamknięte lub są do tego zobowiązane w Nowym Jorku, Londynie lub Toronto.

*Obowiązująca stopa procentowa – Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD:*

Pierwotna stopa procentowa każdej Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD jest równa sześciomiesięcznej stopie LIBOR obowiązującej na trzy Dni Określenia Stopy przed pierwszym dniem okresu sprzedaży takiej Obligacji, zgodnie z systemem Bloomberg lub innym uznanym systemem notowań, jaki może zostać wskazany przez Państwo Izrael w danym czasie, zaokrąglonej w górę do najbliższej jednej szesnastej (1/16) procenta, jeżeli kwotowana stopa procentowa nie jest równa jednej szesnastej (1/16) procenta („**Obowiązująca Stopa LIBOR**”), plus/minus Spread. „**LIBOR**” to referencyjna stopa procentowa znana jako londyńska oferowana stopa międzybankowa (lub jakakolwiek następcza lub zastępcza stopa ustalana przez Emitenta według jego własnego uznania).

Spread każdej Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD pozostanie stały do momentu wykupu. Po pierwszym okresie odsetkowym, stopa odsetkowa będzie korygowana co pół roku zgodnie z Obowiązującą Stopą LIBOR obowiązującą w kolejnych datach ustalania oprocentowania, które będą przypadać na trzy Dni Określenia Stopy przed dniem 1 czerwca i dniem 1 grudnia każdego roku. Stopa procentowa płatna w odniesieniu do Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD nie będzie w żadnym przypadku niższa niż 0% w skali roku.

**Wykup:** Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej w EUR: [Jednoroczne, Dwuletnie, Trzyletnie, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow”: [Pięcioletnie i (jedynie Obligacje Oszczędnościowe „Mazel Tow” w USD) dziesięcioletnie]. Obligacje Oszczędnościowe: [Jednoroczne, Dwuletnie, Trzyletnie, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje Jubileuszowe w GBP: [Jednoroczne, Dwuletnie, Trzyletnie, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD: [Jednoroczne, Dwuletnie, Trzyletnie, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje Jubileuszowe o Stałym Oprocentowaniu w USD: [Jednoroczne, Dwuletnie, Trzyletnie, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w

|      |  |   |
|------|--|---|
|      |  | <p>USD: [Jednoroczne, Dwuletne, Trzyletne, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Obligacje Oszczędnościowe „Sabra” w USD: [Jednoroczne, Dwuletne, Trzyletne, Pięcioletnie i Dziesięcioletnie]. Jeśli nie zostały uprzednio wykupione, lub zakupione i umorzone, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu kalendarzowym miesiąca, w którym przypadnie pierwsza, druga, trzecia, piąta lub dziesiąta rocznica Daty Emisji, w zależności od okoliczności. Nie będą emitowane żadne Obligacje z terminem wykupu krótszym niż 1 rok.</p> <p><b>Umorzenie:</b> Z zastrzeżeniem zakupu i anulowania lub wcześniejszego umorzenia, Obligacje zostaną umorzone w ich Dacie Wykupu, według wartości nominalnej.</p> <p><b>Wcześniejsze umorzenie:</b> Państwo Izrael jest uprawnione do umorzenia lub odkupu dowolnych wyemitowanych Obligacji w całości lub w części w dowolnym momencie. Umorzenie na wniosek posiadacza Obligacji nie jest możliwe, z zastrzeżeniem ograniczonych okoliczności opisanych w Warunkach Obligacji.</p> <p><b>Rentowność:</b> Obliczona na podstawie wzoru podanego poniżej, roczna rentowność każdej Obligacji o stałym oprocentowaniu będzie równa obowiązującej rocznej stopie procentowej takiej Obligacji.</p> $\text{Rentowność} = \frac{\text{Kupon}}{\text{Cena Emisji (tj. 100%)}}$ <p>Rentowność w odniesieniu do poszczególnych Obligacji nie będzie wskaźnikiem przyszłego zysku.</p> <p><b>Przedstawiciel posiadaczy Obligacji:</b> Ta część tego Elementu nie ma zastosowania, ponieważ nie został powołany powiernik do działania w imieniu posiadaczy Obligacji.</p> |
| C.10 | <b>Element pochodny w konstrukcji odsetek.</b>       | Nie dotyczy. Nie istnieją elementy pochodne w konstrukcji odsetek w odniesieniu do jakichkolwiek Obligacji wyemitowanych na podstawie Programu.   |
| C.11 | <b>Notowanie i dopuszczenie Obligacji do obrotu.</b> | Nie został i nie zostanie złożony wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na jakiegokolwiek giełdzie, rynku lub innej platformie obrotu.   |

| <b>CZEŚĆ D – RYZYKA</b> |   |  |
|-------------------------|---|--|
| D.2                     | <b>Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta.</b> | Nasilająca się destabilizacja sytuacji politycznej w regionie Bliskiego Wschodu i w Afryce Północnej oraz pogorszenie się światowej sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ, w przypadku ziszczenia się tych zagrożeń, na gospodarkę Izraela i na jego sytuację finansową oraz zdolność kredytową. Dokonując inwestycji w Obligacje, inwestor narażony jest na ryzyko, że niektóre z tych czynników lub wszystkie z nich mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta oraz mogą niekorzystnie wpłynąć na ponoszone przez Izrael koszty pozyskiwania finansowania na międzynarodowych rynkach kapitałowych i popyt na izraelskie dłużne papiery wartościowe. |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| <p><b>D.3</b></p> | <p><b>Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Obligacji.</b></p> | <p>Inwestowanie w Obligacje wyemitowane w ramach Programu wiąże się z ryzykiem. W szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligacje nie są notowane na giełdzie, zbywalność Obligacji jest ograniczona i nie istnieje wtórny rynek obrotu dla Obligacji.</li> <li>• Oferta Publiczna jakichkolwiek Obligacji może zostać anulowana lub zakończona wcześniej, co oznacza, że inwestorowi może nie otrzymać żadnych Obligacji lub może otrzymać liczbę Obligacji na kwotę mniejszą niż kwota, o którą taki inwestor wystąpił. W takich przypadkach może wystąpić opóźnienie w zwolnieniu takich kwot na rzecz inwestora.</li> <li>• Obligacje stanowią niezabezpieczone zobowiązania Państwa Izrael, w związku z czym posiadacze Obligacji nie mogą skorzystać z jakiegokolwiek zabezpieczenia.</li> <li>• Państwo Izrael może dokonać wykupu Obligacji przed ich planowanymi terminami zapadalności i, w chwili takiego wykupu, inwestor może nie mieć możliwości ponownego zainwestowania wpływów z tytułu wykupu według efektywnej stopy procentowej równie wysokiej jak stopa oprocentowania Obligacji będących przedmiotem wykupu.</li> <li>• Warunki emisji Obligacji są oparte na prawie Stanu Nowy Jork obowiązującym na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego i nie mogą zostać udzielone żadne zapewnienia co do wpływu jakiegokolwiek orzeczenia sądu lub zmiany prawa bądź praktyki administracyjnej.</li> <li>• Negatywny wpływ na inwestycje dokonane przez inwestorów, których działalność finansowa jest denominowana w walucie innej niż Określona Waluta odpowiednich Obligacji, mogą mieć zmiany kursów wymiany walut lub aprecjacja waluty, bądź wprowadzenie kontroli dewizowej.</li> <li>• Potencjalni nabywcy Obligacji mogą być zobowiązani do zapłacenia podatków lub innych opłat dokumentowych zgodnie z prawem i praktyką kraju, w którym Obligacje zostały nabyte lub do którego zostały przeniesione, bądź innych jurysdykcji.</li> <li>• Obligacje nie są objęte Programem Wypłaty Odszkodowań dla Klientów Instytucji Finansowych (<i>ang. Financial Services Compensation Scheme</i>) i nikt nie wypłaci odszkodowania, jeżeli Emitent nie dokona jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji.</li> <li>• Uregulowanie i reforma LIBOR, EURIBOR lub innych referencyjnych stóp procentowych może wywrzeć negatywny wpływ na Obligacje powiązane z tymi referencyjnymi stopami procentowymi.</li> </ul> |
|-------------------|---|---|

| <b>CZĘŚĆ E – OFERTA</b> |   |   |
|-------------------------|---|---|
| <b>E.2b</b>             | <b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.</b> | Wpływy pieniężne netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na ogólne cele związane z finansowaniem Emitenta.  |
| <b>E.3</b>              | <b>Warunki oferty.</b>  | <p>Każdy inwestor zamierzający nabyć lub nabywający jakiegokolwiek Obligacje za pośrednictwem Promotora dokona takiego nabycia, a oferty i sprzedaż Obligacji na rzecz inwestora za pośrednictwem Promotora będą dokonywane, zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi porozumieniami obowiązującymi pomiędzy Promotorem a takim inwestorem, w tym ustaleniami dotyczącymi ceny, przydziału i rozliczenia.</p> <p><b>Warunki Oferty Publicznej Obligacji</b></p> <p><i>Promotor:</i> Spółka Development Company for Israel (International) Limited.</p> <p><i>Cena Oferty:</i> 100% łącznej kwoty nominalnej Obligacji.</p> <p><i>Jurysdykcja (Jurysdykcje) Oferty Publicznej:</i> [Austria, Belgia, Francja, Niemcy, Węgry, Polska, Hiszpania, Szwecja, Holandia i Wielka Brytania].</p> <p><i>Okres (Okresy) Oferty:</i> Od pierwszego dnia miesiąca do czternastego dnia miesiąca, w którym przypada Data Emisji, w przypadku Obligacji emitowanych piętnastego dnia miesiąca lub od piętnastego dnia miesiąca poprzedzającego Datę Emisji do ostatniego dnia tego miesiąca w przypadku Obligacji emitowanych pierwszego dnia miesiąca lub (jedynie w przypadku Obligacji Oszczędnościowych „Mazeł Tow”) od pierwszego dnia miesiąca poprzedzającego Datę Emisji do ostatniego dnia tego miesiąca.</p> <p><i>Warunki Oferty Publicznej:</i> Emitent zastrzega sobie prawo do unieważnienia lub wcześniejszego rozwiązania Oferty Publicznej przed datą jej zakończenia, bez wystosowywania zawiadomienia o takim unieważnieniu lub wcześniejszym rozwiązaniu. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli potencjalny inwestor złożył wniosek o objęcie Obligacji, a Emitent wykona takie prawo, każdy taki potencjalny inwestor nie będzie uprawniony do objęcia ani innego nabycia Obligacji i wszelkie wnioski zostaną automatycznie unieważnione, a ewentualne środki uzyskane z zakupu zostaną zwrócone osobie składającej wniosek.</p> <p>Ostateczna liczba Obligacji, jakie zostaną wyemitowane, zostanie określona na koniec Okresu Oferty i będzie zależeć, między innymi, od łącznej kwoty zapisów złożonych w odniesieniu do Obligacji.</p> <p><i>Opis procedury składania zapisów:</i> Inwestorzy mogą składać zapisy na Obligacje za pośrednictwem Promotora do końca Okresu Oferty. Zapis na Obligacje powinien zostać złożony poprzez wypełnienie formularza inwestycyjnego. Inwestorzy będą również zobowiązani do podpisania Warunków Działalności Promotora, wypełnienia Formularza Informacyjnego Klienta i dostarczenia satysfakcjonującego potwierdzenia swojej tożsamości dla celów badań Promotora pod kątem zapobiegania praniu pieniędzy oraz do przekazania dodatkowych informacji wymaganych zgodnie z prawem krajowym obowiązującym w państwie złożenia zapisów na Obligacje.</p> |

Formularze te są dostępne na stronie internetowej Promotora lub bezpośrednio u Promotora. Państwo Izrael nie jest zobowiązane do zatwierdzenia formularza inwestycyjnego.

*Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot wpłaconych przez składających zapisy:* Potencjalni inwestorzy w Obligacje powinni skontaktować się z Promotorem w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących możliwości zredukowania zapisów w trakcie Okresu Oferty i sposobu zwrotu wszelkich nadpłaconych kwot.

*Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu:* Minimalne kwoty zapisów wynoszą: Obligacje o Oprocentowaniu Zmiennym w EUR – 5.000 EUR; Obligacje Oszczędnościowe „Mazeł Tow” – 100 EUR, 100 GBP lub 100 USD; Obligacje Oszczędnościowe – 5.000 EUR, 1.000 GBP lub 2.500 USD; Obligacje Jubileuszowe w GBP – 20.000 GBP; Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej LIBOR w USD – 5.000 USD; Obligacje Jubileuszowe o Stałym Oprocentowaniu w USD – 25.000 USD; Obligacje „Machabeusz” o Stałym Oprocentowaniu w USD – 5.000 USD i Obligacje „Sabra” o Stałym Oprocentowaniu w USD – 1.000 USD. Maksymalne kwoty zapisów wynoszą: Jednoroczne Obligacje Oszczędnościowe – 5.000 EUR lub 5.000 GBP oraz Obligacje Oszczędnościowe „Mazeł Tow” – 2.500 EUR, 2.500 GBP lub 2.500 USD w dowolnej dacie zakupu.

*Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na Obligacje oraz na dostarczenie Obligacji:* W celu zakupu Obligacji w określonej Dacie Emisji, dokumenty subskrypcyjne kupującego muszą zostać zatwierdzone przez lub w imieniu Państwa Izrael, a rozliczone środki z tytułu pełnej ceny nabycia takiej Obligacji muszą zostać otrzymane i zaakceptowane na rachunku Computershare Trust Company of Canada („**Agent Fiskalny**”) przed taką Datą Emisji (lub przed inną datą ogłoszoną przez Państwo Izrael). Obligacje zostaną wyemitowane w odpowiedniej Dacie Emisji. Jeśli dokumenty subskrypcyjne zostaną zatwierdzone przez lub w imieniu Państwa Izrael lub rozliczone środki zostaną zaakceptowane lub otrzymane na rachunek Agenta Fiskalnego w Dacie Emisji (lub innej dacie) lub po tej dacie, odpowiednia Obligacja zostanie wyemitowana w następnej Dacie Emisji. W przypadku, gdy Obligacja zostanie wyemitowana w następnej Dacie Emisji, stopa procentowa mająca zastosowanie do tej Obligacji będzie stopą procentową mającą zastosowanie do takiej Daty Emisji.

*Sposób oraz data podania wyników Oferty Publicznej do wiadomości publicznej:* Promotor ogłosi w imieniu Państwa Izrael wyniki każdej Oferty Publicznej na swojej stronie internetowej tak szybko, jak będzie to możliwe w praktyce po zamknięciu lub rozwiązaniu Oferty Publicznej.

*Procedura związana z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane:* Nie dotyczy.

*Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są Obligacje:* Wszelkie osoby w Jurysdykcji (Jurysdykcjach) Oferty Publicznej. Obligacje mogą być szczególnie atrakcyjne dla osób zainteresowanych Państwem Izrael.

*Rezerwacja Transzy(Transz) dla określonych krajów:* Żadna z Transz nie została zarezerwowana dla określonych krajów.

*Procedura zawiadomienia wnioskodawców o liczbie przydzielonych papierów:* Jeżeli wniosek o zakup Obligacji zostanie zaakceptowany przez Państwo Izrael oraz o ile Oferta Publiczna nie zostanie unieważniona lub rozwiązana wcześniej, potencjalnemu posiadaczowi Obligacji przydzielonych zostanie 100% Obligacji, o które wnioskował. Agent Fiskalny wystosuje potwierdzenie przydziału Obligacji potencjalnemu posiadaczowi Obligacji w ciągu 7 Dni Roboczych (innych niż sobota, niedziela lub inny dzień, w którym Agent Fiskalny może być zamknięty lub będzie do tego zobowiązany prawem w Toronto, Ontario, Kanada, lub w Londynie) od dnia, w którym zakup zostanie sfinalizowany.

*Wielkość kosztów i podatków, które musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający:* Osoby zapisujące się na Obligacje nie będą ponosić żadnych opłat z tytułu emisji, przeniesienia lub cesji Obligacji przez Promotora, Agenta Fiskalnego lub Państwo Izrael. Posiadacze Obligacji poniosą opłatę (dla Obligacji o wartości 25.000 USD lub niższej: 25 USD, 18 GBP lub 18 EUR; dla Obligacji o wartości ponad 25.000 USD: 100 USD, 72 GBP lub 72 EUR) za wydanie zastępczego dokumentu Obligacji przez Agenta Fiskalnego.

*Nazwa(nazwy) oraz adres(adresy), w zakresie znanym Emitentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce:*

**Promotor:**

Development Company for Israel (International) Limited

ORT House

126 Albert Street

Londyn NW1 7NE

Wielka Brytania

Telefon: +44 (0)20 7446 8670

Email: [infoEN@bondsrael.com](mailto:infoEN@bondsrael.com)

Strona internetowa: [www.bondsrael.com](http://www.bondsrael.com)

Biuro Promotora w Paryżu do 29 września włącznie:

43 rue Le Peletier

75009 Paryż

Francja

Telefon: +33 14 28 58550

|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>Email: <a href="mailto:infoFR@bondsrael.com">infoFR@bondsrael.com</a></p> <p><u>Biuro Promotora w Paryżu po 30 września:</u></p> <p>7 Place Vendôme</p> <p>75001 Paryż</p> <p>Francja</p> <p>Telefon: +33 14 28 58550</p> <p>Email: <a href="mailto:infoFR@bondsrael.com">infoFR@bondsrael.com</a></p> <p><u>Biuro Promotora we Frankfurcie:</u></p> <p>Hebelstrasse 6, 2nd Floor</p> <p>60318 Frankfurt nad Menem</p> <p>Niemcy</p> <p>Telefon: +49 69 490470</p> <p>Email: <a href="mailto:infoDE@bondsrael.com">infoDE@bondsrael.com</a></p> <p><i>Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer) oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań: Nie dotyczy.</i></p> |
| <b>E.4</b> | <b>Interes(y) istotny(istotne) dla emisji/oferty.</b> | Emitent nie jest świadomy żadnego interesu (żadnych interesów) istotnych dla emisji Obligacji na podstawie Programu, poza honorarium płatnym na rzecz Promotora z tytułu promowania i organizowania subskrypcji Obligacji.  |
| <b>E.7</b> | <b>Oplaty należne od Inwestora.</b>                   | <p>Podmioty dokonujące zapisu na Obligacje nie będą zobowiązane do uiszczenia jakichkolwiek opłat w związku z emisją, przeniesieniem lub cesją Obligacji przez Promotora, Agenta Fiskalnego lub Państwa Izrael.</p> <p>Posiadacze Obligacji będą zobowiązani do uiszczenia opłaty (za Obligacje o wartości 25.000 USD lub o niższej wartości: 25 USD, 18 GBP lub 18 EUR; dla Obligacji o wartości ponad 25.000 USD: 100 USD, 72 GBP lub 72 EUR) za wydanie dokumentu zastępczego Obligacji przez Agenta Fiskalnego.</p>   |