



אלביט מערכות בע"מ ("החברה")

תשקיף מדף ("התשקיף" או "תשקיף המדף")

מכוח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין לרבות, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ככל שיהיו, ומעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שעל פי כל דין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף באותה עת (כל אלה יכוננו יחד להלן: "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים").

הצעתם של ניירות הערך על-פי תשקיף מדף זה, ככל שתיעשה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו יקראו לעיל ולהלן: "דוח הצעת המדף"). יובהר כי החברה אינה מתחייבת להציע ניירות ערך כלשהם על פי תשקיף מדף זה.

ככל שיהיו מפיצים, רכזי הנפקה או משקיעים מסווגים המעורבים במכירת איזה מניירות הערך אשר יוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה, יציגו בדוח הצעת המדף הרלוונטי שמות המפיצים, רכזי הנפקה או המשקיעים המסווגים כאמור, ושכר הטרחה, העמלות או ההנחות הרלוונטיים.

השקעה בניירות הערך של החברה כפופה לאי ודאות וכרוכה בסיכונים. להלן תמצית הסיכונים הנוגעים לעסקי החברה ולשוק בו היא פועלת:

סיכונים כלליים הנוגעים לעסקים ולשוק שלנו: (א) הכנסות החברה תלויות בהמשך היקף העסקים עם ממשלות; (ב) החברה תלויה בקבלת אישורים ממשלתיים לפעילות היצוא שלה; (ג) החברה כפופה לכללים ורגולציה בנוגע לרכש ממשלתי ולמניעת שוחד ושחיתות; (ד) החברה חשופה לסיכונים בפעילותה הבינלאומית; (ה) נגיף הקורונה (COVID-19) עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה; (ו) פריצת, פגיעת או מתקפת סייבר או אבטחה על או של מערכות המחשוב של החברה עלולות להשפיע לרעה על החברה; (ז) החברה כפופה לחוקים וחביונות חוזיות בנוגע לפרטיות מידע; (ח) החברה פועלת בתעשייה תחרותית; (ט) עקב קונסולידציה בתחום פעילות החברה, ישנה סבירות גבוהה יותר לכך שהחברה תתחרה בלקוחות פוטנציאליים מסוימים; (י) החברה חשופה לסיכונים הכרוכים ברכישה של חברות ונכסים ובהטמעתם; (יא) רכישות של חברות שמבצעת החברה כפופות לאישורים ממשלתיים; (יב) החברה חשופה לסיכונים הקשורים בשינויים בעלויות החוזים עם מחיר קבוע; (יג) החברה חשופה לסיכונים עלויות טרנס-חוזיות; (יד) חוזים מסוימים של החברה עשויים להתבטל על ידי הלקוח מטעמי נוחות; (טו) החברה חשופה לתנודתיות בהכנסות ובשולי הרווח; (טז) צבר הפרויקטים של החברה עשוי להיות נתון להתאמות, עיכובים בתשלום וביטולים בלתי צפויים; (יז) החברה עשויה לחוות עיכובים בייצור או הפסקת אספקות או להיות חשופה לחביונות, ככל שספקי החברה לא יעמדו בהתחייבויותיהם לאספקה במועדים המוסכמים או לפי התנאים המוסכמים; (יח) החברה עשויה להיות מושפעת מאי עמידה בהתחייבויות של קבלנים ראשיים; (יט) בעיות שלא אותרו במוצרי החברה עשויות לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה ולחשוף את החברה לתביעות פוטנציאליות על בסיס אחריות למוצרים; (כ) פעילות החברה חשופה לסיכונים שעשויים לא להיות מבוטחים באופן מלא; (כא) פעילות החברה עלולה לחשוף אותה לאחריות מכוח חוקים ותקנות שונים בקשר עם איכות הסביבה, בריאות ובטיחות; (כב) הצלחתה של החברה בעתיד תלויה ביכולת החברה לפתח מוצרים וטכנולוגיות חדשים; (כג) עסקי החברה תלויים בטכנולוגיה המוגנת בזכויות קניין רוחני אשר עשויות להיות מופרות; (כד) התחייבויות מימוניות של החברה לתכניות פנסיוניות עשויות לפגוע בזיליותה; (כה) החברה חשופה לסיכונים הקשורים בשערי החליפין של מטבעות; (כו) החברה חשופה לעיתים לסיכונים הקשורים במימון ותכנוניתה; (כז) החברה כפופה להתחייבויות רכש גומלין; (כח) החברה עשויה להיות מושפעת לרעה אם לא תהיה מסוגלת לשמר עובדי מפתח; (כט) החברה עשויה להתמודד עם סכסוכי עבודה או עם קשיים בתיקון הסכמים קיבוציים בלוחות הזמנים הנדרשים; (ל) שיעור המס האפקטיבי של החברה עלול להיות חשוף לתנודתיות; (לא) חקיקת מס מהעת האחרונה בארה"ב עלולה להשפיע על עסקי החברה; (לב) מחיר מניית החברה עשוי להיות תנודתי ועשוי לרדת; (לג) בחברה קיים בעל מניות עיקרי שלו השפעה מהותית על החלטות מסוימות הדורשות אישור בעלי המניות; (לד) החברה חשופה לסיכונים הקשורים למגבלות אינהרנטיות של מערכות הבקרה הפנימית.

סיכונים הנוגעים לפעילות החברה בישראל: (א) תנאים בישראל ובמזרח התיכון עשויים להשפיע על פעילות החברה; (ב) יחסים פוליטיים עשויים להגביל את יכולת החברה למכור או לרכוש בשווקים בינלאומיים; (ג) צמצום בהוצאות ממשלת ישראל או שינוי בעדיפות למוצרים ביטחוניים עשויים להשפיע לרעה על הכנסות החברה; (ד) תקופות מתמשכות ללא ממשלה קואליציונית יציבה עלולות להשפיע לרעה על תקציב הביטחון של מדינת ישראל; (ה) הכלכלה בישראל עשויה להפוך ללא יציבה; (ו) תוכניות ממשלתיות ישראליות והטבות מס עשויות להתבטל או שהיקפן עשוי להצטמצם בעתיד; (ז) החוק בישראל עלול לדחות, למנוע או להשפיע על רכישת גרעין השליטה של החברה; (ח) למדינת ישראל הוראות קפדניות לעניין פיקוח על הייצוא; (ט) היותה של החברה מנפיק פרטי זר (foreign private issuer) פוטרת אותה מחלק מדרישות רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC); (י) החברה עשויה להסתמך על כללי משטר תאגידי ישראליים מסוימים, אשר ייתכן ואינם מספקים לבעלי המניות הגנות מקבילות החלות לעניין חברות אמריקאיות; (יא) רבים מעובדי החברה וחלק מנושאי המשרה בה מחויבים לשרת בשירות מילואים בישראל; (יב) עשויים להתעורר קשיים באכיפת פסקי חוץ כנגד החברה ו/או נושאי המשרה (לרבות הדירקטורים) שלה.

לפירוט המלא בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על החברה ראו Item 3 לדוח השנתי של החברה ב-Form 20-F לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ואשר הוגש לרשות ניירות ערך בארה"ב ופורסם באתר הדיווח של רשות ניירות ערך ביום 25 במרץ 2020 (מספר אסמכתא: 2020-02-029370) ("הדוח השנתי") וכן, ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

נכון למועד התשקיף לא קיימים סייגים ו/או הגבלות על חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, למעט מגבלות החלות על החברה מכוח חוק החברות בקשר עם ביצוע חלוקה והתקנון, כאמור בסעיף 3.7 לתשקיף. לפרטים נוספים ראו Item 8 לדוח השנתי.

לפרטים בדבר התקשרויות החברה עם בעלי עניין בה, ראו Item 7 לדוח השנתי.

מניות החברה רשומות למסחר ב-Nasdaq Global Select Market ("Nasdaq") תחת הסימול "ESLT". בנוסף, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה תחת הסימול "אלבמע".

תשקיף מדף זה נערך ודוחות המדף שיפורסמו על-פי התשקיף ייערכו, בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), שניתן לחברה על-ידי רשות ניירות ערך מכוח סעיף 35 לחוק ניירות ערך. לפרטים ראו סעיף 1.4 לתשקיף מדף זה. בין היתר, הותנה הפטור האמור בהתחייבותה של החברה בדבר החלת מודל הגילוי ההיברידי, ככל שיהיה רלוונטי, בהתאם למתכונת ולתנאים המצוינים בסעיף 1.4.7 לתשקיף מדף זה, ביחס לניירות הערך אשר יוצעו, ככל שיוצעו, על-פי תשקיף מדף זה.

דוחות הצעת מדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף מדף זה, ככל שיפורסמו, יהיו כפופים לזכאות מתמשכת של החברה להציע מכוח תשקיף המדף ב-Nasdaq אילו תשקיף המדף היה בתוקף שם ויכללו (במסגרת הדוח או על דרך ההפניה) מידע משלים לגבי התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, אם וככל שהיה נדרש לפי ה-United States Securities Act of 1933 כפי שיתוקן מעת לעת ("Securities Act") והכללים והתקנות של רשות ניירות ערך האמריקאית (United States Securities and Exchange Commission) ("SEC"), אם הצעת ניירות ערך כאמור היתה מוגשת לרישום לפי ה-Securities Act במסמך רישום על גבי Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית ב-Item של Form 20-F, אם וככל הנדרש, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות הצעת מדף (ובכללם פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על-פי אותן תקנות). לפרטים ראו סעיף 1.4.8 לתשקיף מדף זה.

הדיווחים התקופתיים והשוטפים של החברה הינם על-פי הדין בארה"ב ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק 3' לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו. כמו כן, חל הדין האמריקאי גם מהבחינה המהותית, שעניינה האחריות כלפי ציבור משקיעי החברה וההתחייבויות אותן לקחה החברה כמפורט בסעיף 1.4.9 לתשקיף.

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, ככל שתיעשה, תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או לאדם הנמצא בארה"ב ו/או ל-U.S. Person (כהגדרת המונח ב-Regulation S שהותקנה מכוח ה-Securities Act ("U.S. Person", בהתאמה). על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור, על-פי חוות דעת עורך דין אמריקאי של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת המדף על-ידי החברה, לפיה אין מניעה לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשות אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלוקת הבורסה, הכל כמפורט בסעיף 1.3.3 לתשקיף. על אף האמור לעיל, לפי נסיבות העניין, בכפוף למגבלות הדין ובכפוף לחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה, תיתכן הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, אשר לא תהיה מוגבלת ביחס לארה"ב ו/או ביחס לאדם הנמצא בארה"ב ו/או ביחס ל-U.S. Persons, והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה (אלא אם יקבע במפורש אחרת בדוח הצעת המדף, ובכפוף למגבלות הדין ולחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה): (1) ייחשב כמי שהצהיר כי הוא אינו תושב ארה"ב, כי הוא זכאי לרכוש את ניירות הערך המוצעים בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה-Securities Act; או (2) ייחשב כמי שהצהיר: (i) כי אינו נמצא בארה"ב וכי אינו U.S. Person או לחילופין, כי הוא אינו תושב ארה"ב וכי אינו U.S. Person; (ii) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור או לטובת U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב; (iii) כי לא היה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו- (iv) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה להפיץ (לבצע "distribution" כמשמעו של מונח זה בידי ניירות הערך

האמריקאים) את ניירות הערך האמורים בארה"ב, הכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף. המפצים עימם תתקשר החברה, ככל שתתקשר, להפצת ניירות הערך המוצעים, חברות קשורות שלהם וכל מי שפועל מטעמם, יצהירו כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק למי שאינו תושב ארה"ב ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאינה כפופה לדרישות הרישום האמורות, וכי לא ביצעו ולא יבצעו כל פעולה או פרסום בארה"ב בקשר עם קידום מכירתם של ניירות הערך המוצעים.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום, הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons (אלא אם יקבע במפורש אחרת בדוח הצעת המדף, ובכפוף למגבלות הדין ולחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה). אף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצגו על-פי התשקיף ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו בארה"ב וניירות ערך שיוצגו על-פי דוחות הצעת המדף האמורים לא יוצגו או יימכרו בארה"ב ללא רישום או פטור מרישום בארה"ב. תשקיף מדף זה לא הוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב, ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצגו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו להציעם ו/או למוכרם ו/או לשעבדם או להעבירם בדרך אחרת בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons אלא אם יירשמו על-פי מסמך רישום לפי ה-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. בכפוף לאמור להלן, ואלא אם יצוין אחרת בדוח הצעת המדף, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים למסחר בארה"ב בהתאם ל-Securities Act.

על תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו ככל שיפורסמו, 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 שיוצגו על-פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על-פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצגו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לדיני ניירות ערך בארה"ב, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף מדף זה.

החלטה לרכוש את ניירות הערך שיוצגו על-פי תשקיף מדף זה ועל-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף על-פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף מדף זה. תשקיף מדף זה אינו מהווה הצעה של ניירות ערך ודוחות הצעת המדף על-פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

אם החברה תציע לראשונה בדוח הצעת מדף אגרות חוב ו/או ניירות ערך מסחריים, ואם אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הנ"ל ידורגו, על-ידי חברה מדרגת (לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה), אזי תפרסם החברה את דוח הדירוג או את העדכון לדוח הדירוג, לפי העניין, שלושה (3) ימים לפחות לפני פרסום דוח הצעת המדף וכן תצרף את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ואת הסכמת חברת הדירוג לצירופו כאמור.

בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף להנחיות והוראות הבורסה, כפי שתהיינה בכל עת, מובהר כי החברה תהיה רשאית להנפיק את ניירות הערך המוצעים בכל הרכב ובכל כמות כפי שיקבעו על-ידה.

עותק מתשקיף זה עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה שכתובתו: maya.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 30 בספטמבר 2020

תוכן העניינים

פרק	סעיף	עמוד
1	מבוא	
	1.1 כללי	א-1
	1.2 הגדרות	א-1
	1.3 היתרים ואישורים	א-2
	1.4 פטור רשות ניירות ערך	א-3
2	הצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף	ב-1
3	Chapter 3	
	3.1 General	ג-1
	3.2 Summary Information Regarding the Company	ג-1
	3.3 Summary Terms of the Offer	ג-2
	3.4 Forward-Looking Statements	ג-3
	3.5 Risk Factors	ג-3
	3.6 Capitalization and Indebtedness	ג-14
	3.7 Dividends	ג-14
	3.8 Use of Proceeds	ג-14
	3.9 Expenses of the Offering	ג-14
	3.10 Share Capital	ג-14
	3.11 Incorporation of Certain Information by Reference	ג-15
	3.12 Where You Can Find More Information	ג-15
	3.13 Legal Matters	ג-16
	3.14 Experts	ג-16
	3.15 Indemnification of Directors and Officers	ג-16
	3.16 Exhibits	ג-16
	3.17 Undertakings	ג-16
4	תיאור הזכויות הנלוות למניות החברה	ד-1
5	פרטים נוספים	
	5.1 חוות דעת עורך דין	ה-1

2-ה	מכתב הסכמה של רואי חשבון	5.2	
3-ה	אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תסקיף	5.3	
3-ה	עיון במסמכים	5.4	
1-ו	חתימות	6	

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, ככל שתיעשה, תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או לאדם הנמצא בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכוח ה-Securities Act ("U.S. Person" ו-"Regulation S", בהתאמה). על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור, על-פי חוות דעת עורך דין אמריקאי של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת המדף על-ידי החברה, לפיה אין מניעה לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלוקת הבורסה, הכל כמפורט בסעיף 1.3.3 לתשקיף. על אף האמור לעיל, לפי נסיבות העניין, בכפוף למגבלות הדין ובכפוף לחוות הדעת של עורך הדין האמריקאי של החברה, תיתכן הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, אשר לא תהיה מוגבלת ביחס לארה"ב ו/או ביחס לאדם הנמצא בארה"ב ו/או ביחס ל-U.S. Persons, והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה (אלא אם יקבע במפורש אחרת בדוח הצעת המדף, ובכפוף למגבלות הדין ולחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה): (1) ייחשב כמי שהצהיר כי הוא אינו תושב ארה"ב, כי הוא זכאי לרכוש את ניירות הערך המוצעים בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה-Securities Act; או (2) ייחשב כמי שהצהיר: (i) כי אינו נמצא בארה"ב וכי אינו U.S. Person או לחילופין, כי הוא אינו תושב ארה"ב וכי אינו U.S. Person; (ii) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור או לטובת U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב; (iii) כי לא היה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו- (iv) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה להפיץ (לבצע "distribution" כמשמעו של מונח זה בדיני ניירות הערך האמריקאים) את ניירות הערך האמורים בארה"ב, הכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף. המפיצים עימם תתקשר החברה, ככל שתתקשר, להפצת ניירות הערך המוצעים, חברות קשורות שלהם וכל מי שפועל מטעמם, יצהירו כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק למי שאינו תושב ארה"ב ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאינה כפופה לדרישות הרישום האמורות, וכי לא יבצעו ולא יבצעו כל פעולה או פרסום בארה"ב בקשר עם קידום מכירתם של ניירות הערך המוצעים.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום, הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons (אלא אם יצוין במפורש אחרת בדוח הצעת המדף, ובכפוף למגבלות הדין ולחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה). אף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו בארה"ב וניירות ערך שיוצעו על-פי דוחות הצעת המדף האמורים לא יוצעו או יימכרו בארה"ב ללא רישום או פטור מרישום בארה"ב. תשקיף מדף זה לא הוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב. בעלי ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו יתחייבו שלא להציעם ו/או למכרם ו/או לשעבדם או להעבירם בדרך אחרת בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons אלא אם יירשמו על-פי מסמך רישום לפי ה-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. בכפוף לאמור להלן, ואלא אם יצוין אחרת בדוח הצעת המדף, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך המוצעים למסחר בארה"ב בהתאם ל-Securities Act.

על תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו ככל שיפורסמו, 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 שיוצעו על-פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על-פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לדיני ניירות ערך בארה"ב, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף מדף זה.

החלטה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף מדף זה ועל-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף על-פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף מדף זה. תשקיף מדף זה אינו מהווה הצעה של ניירות ערך ודוחות הצעת המדף על-פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

יובהר כי החברה אינה מתחייבת להציע ניירות ערך כלשהם על פי תשקיף מדף זה.

אלביט מערכות בע"מ

(החברה")

פרק 1 – מבוא

1.1. כללי

חברת אלביט מערכות בע"מ התאגדה בישראל בשנת 1996 כחברה פרטית על פי חוק החברות כחלק מפיצול חברת אלביט בע"מ, אשר נוסדה בשנת 1966, במסגרתו הועברו לאלביט מערכות בע"מ הנכסים והעסקים הביטחוניים של אלביט בע"מ. מניותיה של החברה רשומות למסחר ב-Nasdaq תחת הסימול "ESLT". בנוסף, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה תחת הסימול "אלבמע". משרדי הנהלת החברה ממוקמים במרכז תעשיות מדע (מת"מ) ת.ד. 539, מיקוד 3100401, חיפה.

1.2. הגדרות

- 1.2.1. **"דוחות הצעת המדף"** – דוחות בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה לרבות הרכב ניירות הערך המוצעים, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
- 1.2.2. **"הבורסה"** – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- 1.2.3. **"חוק החברות"** – חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- 1.2.4. **"חוק ניירות ערך"** – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
- 1.2.5. **"ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים"** – ניירות ערך שיוצעו, ככל שיוצעו, אשר עשויים לכלול בין היתר, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה ו/או ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שעל פי כל דין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף באותה עת;
- 1.2.6. **"רשות ניירות ערך האמריקאית"** – United States Securities and Exchange Commission או ה-"SEC";
- 1.2.7. **"תקנות הצעת מדף"** – תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005;
- 1.2.8. **"תקנות הדוחות"** – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;
- 1.2.9. **"תקנות פרטי תשקיף"** – תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969;
- 1.2.10. **"Securities Act"** – United States Securities Act of 1933 כפי שיתוקן מעת לעת;
- 1.2.11. **"Regulation S"** – Regulation S שהותקנה מכוח ה-Securities Act כפי שיתוקן מעת לעת.

אלא אם כן נאמר מפורשת אחרת, כל הסכומים בתשקיף מדף זה נקובים בדולר ארה"ב.

1.3. היתרים ואישורים

1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי דין להצעת ניירות הערך על-פי תשקיף זה, להנפקתם ולפרסום תשקיף זה. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך והצעת ניירות ערך על-פיו תעשה על-פי דוחות הצעת מדף אשר יוגשו, ככל שיוגשו, בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף, ואשר בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

1.3.2. **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו (ככל שיוצעו) בדוח הצעת המדף על פי תשקיף המדף.**

1.3.3. הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישום של ניירות ערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על-פי דוחות הצעת מדף ("האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך שיוצעו (ככל שיוצעו) בדוח הצעת המדף על פי תשקיף המדף או על המחיר בו יוצעו בדוח הצעת המדף.

מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר, והרישום למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

אין לראות במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך למסחר על-פי הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשה הבקשה לרישום על-פי דוח הצעת המדף.

על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישת הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור. החברה מתחייבת להגיש לבורסה חוות דעת עורך דין אמריקאי קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על-ידי החברה, לפיה אין מניעה לחברה לפי ה-Securities Act להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלוקת הבורסה. על אף האמור לעיל, לפי נסיבות העניין, בכפוף למגבלות הדין ובכפוף לחוות דעת של עורך הדין האמריקאי של החברה, תיתכן הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, אשר לא תהיה מוגבלת ביחס לארה"ב ו/או ביחס לאדם הנמצא בארה"ב ו/או ביחס ל-U.S. Persons, והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.

בחוות דעת עורך הדין האמריקאי של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על-ידי החברה להנפקת ניירות ערך על-פי תשקיף מדף זה, יצוין אם ישנה מניעה, על-פי דיני ארה"ב החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, בעניין שינוי תנאי ניירות הערך של החברה ולצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה. לעניין זה יחולו ההוראות שלהלן:

(א) אם נקבע בחוות הדעת האמורה, כי לא קיימת מגבלה על-פי דיני ארה"ב החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה, במועד הרישום למסחר לראשונה כאמור, כי אם תפעל לשינוי תנאי ניירות הערך או למחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תפנה לבית משפט בישראל לצורך אישור הפעולות כאמור על-פי סעיף 350 לחוק החברות.

(ב) צרפה החברה חוות דעת כאמור בס"ק (א) לעיל, אולם הודיעה לאחר הרישום למסחר, בדיווח מייד, כי בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, וכי בית משפט בישראל אינו מאשר לקיים בפניו דיון כאמור לפי סעיף 350 לחוק החברות, תחשב החברה לעניין זה כמי שפעלה על-פי סעיף 350 לחוק החברות, ובלבד שעשתה את כל הנדרש בהתאם לאמור בסעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר או פשרה, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור אושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על-פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל.

(ג) אם נקבע בחוות הדעת של עורך הדין שצרפה החברה כאמור לעיל, כי קיימת מגבלה על-פי דיני ארה"ב החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה במסמך על-פיו נרשמים לראשונה ניירות הערך כאמור, כי אם יהיה בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תעשה את כל הנדרש לשם אישור הפעולות כאמור על-פי סעיף 350 לחוק החברות, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור יאושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על-פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל. פעלה החברה בדרך המפורטת לעיל, תחשב החברה, לעניין זה, כמי שפעלה על-פי סעיף 350 לחוק החברות.

1.4. פטור רשות ניירות ערך

1.4.1. סעיף 35 ככט לפרק ה'3 של חוק ניירות ערך קובע, בין היתר, כי רשות ניירות ערך רשאית לפטור מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף מדף זה, מבנהו וצורתו, כולן או מקצתן, תאגיד שהתאגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.

1.4.2. החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 35 ככט לחוק ניירות ערך מתחולת תקנות פרטי תשקיף, ביחס לתשקיף מדף זה ("פטור הרשות"). פטור הרשות הותנה במתן חוות דעת, לפיה במקרה בו החברה הייתה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות ערך מן הסוג שניתן היה להציע על-פי תשקיף מדף זה, על-פי כללי ה-Securities Act הייתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על גבי Form F-3.

1.4.3. בנוסף, פטור הרשות הותנה בהתחייבותה של החברה כי כל עוד ניירות ערך של החברה, מלבד מניות, רשומים למסחר בבורסה או מוחזקים על-ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה תמחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך ותחדל תחולת הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך על החברה.

1.4.4. כמו כן, הותנה פטור הרשות בהתחייבותה של החברה, כי ככל שתבקש להנפיק אגרות חוב רק בישראל, אשר יוצעו על-פי תשקיף מדף זה ("אגרות החוב החדשות"), יחולו על החברה, החל ממועד הנפקת אגרות החוב החדשות, חובות הדיווח בהתאם למודל הגילוי ההיברידי, בהתאם למתכונת ולתנאים המצוינים בסעיף 1.4.7 להלן ("חובות הדיווח הנוספות" ו-"מודל הגילוי ההיברידי", בהתאמה), וזאת כל עוד אגרות החוב החדשות יהיו במחזור. יובהר כי עצם חובת החברה לבחון את תחולת חובות הדיווח הנוספות, תחול רק ממועד הנפקת אגרות החוב החדשות בפועל.

1.4.5. בהתאם לפטור הרשות, החברה מאשרת כי היא ערכה תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3 לעניין הצעה לציבור. בהתאם, תשקיף מדף זה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך הפניה), עומד מכל הבחינות הרלוונטיות בדרישות של Form F-3 לעניין הצעה לציבור, הרלוונטיות לחברה

לעניין רישום בארה"ב של ניירות ערך מהסוג שניתן יהיה להציע לציבור על-פי תשקיף מדף זה, למעט סדר הפרקים ולמעט התאמתם של הכריכה, הפרקים הכלולים בתשקיף מדף זה שהינם בשפה העברית (וכללים או עשויים לכלול הכללה על דרך ההפניה של דיווחים בשפה האנגלית של החברה), ההסכמות, תיאור ההוצאות, סעיף חוות דעת עורך דין הכלולה בפרק 5 לתשקיף מדף זה וכן פרק החתימות, שנערכו לפי הוראות תקנות פרטי תשקיף; וכן, למעט העובדה שב-Form F-3 היו נכללים הצהרות, סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף מדף זה אשר הינם טכניים באופיים ואינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך לציבור בישראל.

1.4.6. יודגש כי תשקיף מדף זה לא הוגש לרשות ניירות ערך האמריקאית ולא נבדק על-ידה.

1.4.7. הוראות מודל הגילוי ההיברידי

הוראות מודל הגילוי ההיברידי,¹ ובכללם החובה לבחון קיומם של "סימני אזהרה" כמפורט להלן, יחולו כאמור על החברה רק החל מהמועד בו היא תנפיק בפועל אגרות חוב חדשות רק בישראל ("מועד ההנפקה"), וכל עוד לא יתמלאו התנאים הבאים:

(א) יונפקו על-ידה אגרות חוב זהות לאלו שמונפקות בישראל באמצעות תשקיף הצעה לציבור בארה"ב, או ירשמו אגרות החוב האמורות למסחר בארה"ב;

(ב) לא קיים הבדל משמעותי בין תקופת ההלוואה של אגרות החוב שיירשמו למסחר בישראל ליתרת תקופת ההלוואה של אגרות החוב הרשומות למסחר בבורסה הזרה; וכן –

(ג) תנאי אגרות החוב שיירשמו למסחר בישראל אינם נחותים באופן מהותי בהשוואה לתנאי אגרות החוב הרשומים למסחר בבורסה הזרה (כאשר נחיתות תנאי האג"ח לא תיבחן ביחס לתנאים המסחריים של האג"ח, כדוגמת קיומו של שעבוד או שיעור הריבית שנושאת האג"ח, אלא תיבחן, בין היתר, ביחס לזכויות המשפטיות הנלוות לסדרת האג"ח, דרגת הנשייה של האג"ח והעילות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי).

החל ממועד ההנפקה תבחן החברה האם מתקיימים "סימני אזהרה", כפי שהם מוגדרים בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. במידה שיתקיימו סימני אזהרה כאמור, החל ממועד התקיימותם וכל עוד סימני האזהרה מתקיימים,² יחולו על החברה חובות הדיווח הנוספות, כמפורט להלן:

(א) תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות – גילוי אודות התקיימות סימני אזהרה בתאגיד וצירוף דוח תזרים מזומנים חזוי במקרים הנדרשים בתקנה; בחינת סימני האזהרה תיעשה על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (או על-פי פרסום נתונים הכספיים הרבעוניים);

(ב) תקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות הדוחות – גילוי אודות הבחינה שנעשתה על-ידי הדירקטוריון לגבי מצב הנזילות של החברה, מקום שקיים אחד או יותר מסימני האזהרה, והנימוקים להחלטה;

¹ יובהר כי במקרה של שינוי ו/או תיקון להחלטת מליאת הרשות מספר 1-2013: שינוי במודל הטיפול ומתן פטור לחברות ברישום כפול שמנפיקות אג"ח רק בישראל מיום 9.9.2013 (כפי שעודכנה ביום 27.6.2017) ו/או לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ביחס לדרישות הגילוי, הגילוי יבוצע ויותאם, בשינויים המחויבים, בהתאם לתיקון ו/או לשינוי בהחלטת הרשות ו/או לתקנות כאמור.

² המועד בו סימני האזהרה אשר מבוססים על דוחות כספיים או על חוות דעתו או סקירתו של רואה החשבון המבקר, יחדלו להתקיים יהיה המועד הראשון בו יפורסמו דוחות כספיים, חוות דעת או סקירה בהתאמה ללא סימני אזהרה.

(ג) תקנה 35א לתקנות הדוחות – דיווחים מיידיים לטובת מחזיקי תעודות התחייבות שבמחזור ;

(ד) תקנה 37א(1) לתקנות הדוחות – פרטים על חלוקת דיבידנד ;

(ה) תקנה 37א(5) לתקנות הדוחות – פדיון מוקדם של אגרות חוב ;

(ו) תקנה 31ח לתקנות הדוחות – פשרה או הסדר ;

(ז) תקנות 37כ-37כז – גילוי אגב הסדרי חוב.

בנוסף, רשות ניירות ערך תוכל להפעיל את סמכויותיה הבאות ביחס לדרישות מודל הגילוי ההיברידי: (א) סמכויות הרשות לדרוש קבלת מידע, פרטים ומסמכים הקשורים למידע המתבקש במסגרת מודל הגילוי ההיברידי ; (ב) סמכויות הרשות לעניין דרישה לפרסום דיווח מיידי ו/או דיווח מתקן ו/או דיווח משלים ; (ג) סמכויות הרשות לעניין דרישה להוספת גילוי או מידע כאמור בדיווחי החברה, ככל שהדבר נחוץ לצורך הגנת ציבור המשקיעים באגרות החוב בהתאם למודל ההיברידי.

1.4.8 דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף מדף זה, ככל שיפורסם, יהיה כפוף לזכאות מתמשכת של החברה להציע מכוח תשקיף המדף ב-Nasdaq אילו תשקיף המדף היה בתוקף שם ויכלול (במסגרת הדוח או על דרך ההפניה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, והכל בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ביחס להצעת מדף על גבי Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית ב-Item 8 של Form 20-F, אם וככל שהיה נדרש אילו הצעת ניירות הערך הייתה מוגשת לרישום על פי כללי ה-Securities Act על גבי Form F-3, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות הצעת מדף (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על-פי אותן תקנות).

1.4.9 החברה מתחייבת בזאת להלן, מתוך כוונה כי התחייבויות אלו יספקו לרוכשי ניירות ערך בהתאם לדוח הצעת מדף אשר תפרסם החברה על-פי תשקיף זה (ככל שתפרסם), הגנה שאינה פחותה מזו שתהא לרוכשים כאמור תחת התחייבויות מקבילות להתחייבויות לפי Regulation S-K ל-Item 512 אשר היו נכללות במסמך רישום על גבי Form F-3 בהצעה לציבור של ניירות ערך דומים בארה"ב.

(א) לתקן את התשקיף במהלך כל תקופה שבה הצעות או מכירות של ניירות ערך מתבצעות בהתאם לתשקיף, עד להשלמת ההצעה של ניירות ערך כאמור :

1. לכלול כל מידע דרוש לפי סעיף 10(a)(3) ל-Securities Act ;

2. לשקף כל עובדה או אירוע שקרה לאחר הנפקת היתר לפרסום התשקיף על ידי הרשות אשר, באופן פרטני או במצטבר, מהווים שינוי מהותי ("fundamental change", כפי שמונח זה מפורש למטרות ה-Securities Act) במידע המתואר בתשקיף ; וכן,

3. לכלול כל מידע מהותי ביחס לתכנית הפצת ניירות הערך המוצעים אשר לא ניתן גילוי לגביה קודם לכן בתשקיף או כל שינוי מהותי למידע כאמור בתשקיף ;

ובלבד, שפסקאות 1-3 לעיל לא יחולו אם המידע שיש לכלול בתיקון לתשקיף לפי פסקאות אלה נכלל בדיווחים שהוגשו לרשות באמצעות מערכת המגני"א אשר כלולים על דרך ההפניה בתשקיף, או נכלל בדוח הצעת מדף שהינו חלק מהתשקיף.

(ב) כי, לצורך קביעת כל חבות תחת ה-Securities Act כל תיקון כאמור לתשקיף בהתאם לפסקה (א) לעיל ייחשב כתשקיף חדש בקשר לניירות הערך המוצעים בו, והצעת ניירות ערך כאמור במועד זה תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר לכך.

(ג) להגיש תיקון לתשקיף כדי לכלול דוחות כספיים כלשהם הנדרשים על פי Item 8.A ל-Form 20-F בתחילת כל הנפקה חדשה. אין צורך להגיש דוחות כספיים ומידע אחר הדרושים לפי סעיף 10(a)(3) ל-Securities Act ובלבד שהחברה כוללת בתשקיף, באמצעות תיקון, דוחות כספיים דרושים בהתאם לפסקה (ג) זו ומידע נחוץ אחר כדי להבטיח שכל מידע אחר בתשקיף הינו עדכני לפחות כמו הדוחות הכספיים האמורים. על אף האמור לעיל, אין צורך להגיש תיקון כדי לכלול דוחות כספיים ומידע הדרושים לפי סעיף 10(a)(3) ל-Securities Act אם דוחות כספיים ומידע כאמור נכללים בדוחות תקופתיים המוגשים לרשות באמצעות המגנ"א הכלולים על דרך ההפניה בדוח הצעת מדף.

(ד) כי, לצורך קביעת חבות לפי ה-Securities Act לכל רוכש :

1. אם החברה מסתמכת על סעיף 16(א)(1)(2) לחוק ניירות ערך, כל הודעה משלימה המוגשת על ידי החברה תחשב כחלק מהתשקיף ממועד פרסום דיווח לרשות. לצרכי חבות של החברה וכל מי שהינו באותו מועד חתם, מועד כאמור ייחשב המועד החדש של התשקיף והצעה של ניירות ערך כאמור באותו מועד תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר אליהם. ובלבד, שכל הצהרה שנעשתה בתשקיף, דוח הצעת מדף או הודעה משלימה או שנעשתה במסמך הנכלל או נחשב לנכלל על דרך ההפניה בתוך התשקיף או בדוח הצעת מדף או בהודעה משלימה שהינה חלק מהתשקיף, בקשר לרוכש במועד מכירה לפני מועד חדש כאמור, לא תחליף או תשנה כל הצהרה שנעשתה בתשקיף או בדוח הצעת מדף או בהודעה משלימה שהייתה חלק מהתשקיף או שנעשתה בכל מסמך כאמור מיידית טרם מועד חדש כאמור.

2. בהפצה הראשונה של ניירות ערך, החברה מתחייבת, כי בהצעה על ידי החברה של ניירות ערך של החברה בהתאם לתשקיף, מבלי להתחשב בשיטת החיתום ששימשה למכור את ניירות הערך לרוכש, אם ניירות הערך מוצעים או נמכרים לרוכש כאמור באמצעות כל דוח הצעת מדף, תהא החברה מוכרת לרוכש ותיחשב כמי שהציעה או מכרה ניירות ערך כאמור לרוכש כאמור.

(ה) כי, לצורך קביעת חבות כלשהי לפי ה-Securities Act כל הגשת דוח שנתי של החברה (וככל שרלוונטי, בכל הגשת דוח שנתי של תכנית הטבה לעובדים) לרשות אשר נכלל על דרך ההפניה בדוח הצעת מדף ייחשב כתשקיף חדש בקשר לניירות הערך המוצעים בו, והצעה של ניירות ערך כאמור במועד זה תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר לכך.

1.4.10. הדיווחים השוטפים של החברה הינם בשפה האנגלית, על-פי הדין בארה"ב, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו (כללי הרישום הכפול). בנוסף, על-פי פטור הרשות, החברה תמשיך לדווח על-פי כללי הרישום הכפול כאמור.

1.4.11. תשקיף מדף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים ראו סעיף 3.11 (Incorporation of Certain Information by Reference).

פרק 2 – הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה, החברה רשאית להציע לציבור ניירות ערך לרבות, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שעל פי כל דין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף באותה עת.

הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה, ככל שתיעשה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים הנדרשים לפי פרק ג' לתקנות פרטי תשקיף ביחס לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה ולעמדות סגל רשות ניירות ערך כפי שיהיו באותה העת.

יובהר כי החברה אינה מתחייבת להציע ניירות ערך כלשהם על פי תשקיף מדף זה.

CHAPTER 3

*The securities to be offered under this shelf prospectus (the “**Prospectus**”) have not been registered with the United States Securities and Exchange Commission (the “**SEC**”) and are not being offered in the United States or to “U.S. Persons,” as such term is defined in Rule 902 of Regulation S (17 C.F.R. §230.902).*

3.1 General

In this Prospectus, as of any particular date, “we”, “us”, “our”, and “the Company” and words of similar import, refer collectively to Elbit Systems Ltd. (“**Elbit**” or the “**Company**”) and its then owned and/or consolidated subsidiaries. The term “NIS” refers to new Israeli shekel, and “dollar”, “USD” or “\$” refer to U.S. dollars. We prepare our consolidated financial statements in U.S. dollars and in accordance with generally accepted accounting principles in the United States (“**U.S. GAAP**”).

3.2 Summary Information Regarding the Company

YOU SHOULD READ THE FOLLOWING SUMMARY TOGETHER WITH THE MORE DETAILED INFORMATION REGARDING US AND THE SECURITIES THAT MAY BE OFFERED UNDER THIS PROSPECTUS, INCLUDING THE RISKS DISCUSSED UNDER THE HEADING “RISK FACTORS” CONTAINED IN THIS PROSPECTUS AND IN ANY SHELF OFFERING REPORT. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES THERETO AND THE OTHER INFORMATION ABOUT US THAT IS INCORPORATED BY REFERENCE IN THIS PROSPECTUS, INCLUDING OUR MOST RECENT ANNUAL REPORT ON FORM 20-F AND OUR REPORTS FILED ON FORM 6-K SUBSEQUENT TO OUR MOST RECENT ANNUAL REPORT, AS FILED WITH THE SEC, WHICH ARE INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS PROSPECTUS. OUR ANNUAL REPORT ON FORM 20-F AND OUR REPORTS FILED ON FORM 6-K ARE AVAILABLE ON THE SEC’s “EDGAR” WEBSITE AT <https://www.sec.gov/edgar/searchedgar/companysearch.html>.

General

Our predecessor Elbit Ltd. was incorporated in Israel in 1966 as Elbit Computers Ltd. Elbit Systems Ltd. was formed in 1996, as part of the Elbit Ltd. corporate demerger, under which Elbit Ltd.’s defense related businesses were spun-off to us. Elbit Systems Ltd. is a corporation domiciled and incorporated in Israel where we operate in accordance with the provisions of the Israeli Companies Law 1999 (the “**Companies Law**”).

Our shares are traded on the Nasdaq Global Select Market (“**Nasdaq**”), under the symbol “ESLT” and on the Tel-Aviv Stock Exchange (“**TASE**”), under the symbol “ESLT”. Our main offices are located in the Advanced Technology Center, Haifa 3100401, Israel, and our main telephone number at that address is (972)-77-2940000.

Business Overview

We are an international high technology company engaged in a wide range of programs throughout the world, primarily in the defense and homeland security arenas. We develop and supply a broad portfolio of airborne, land and naval systems and products for defense, homeland security and commercial applications. Our systems and products are installed on new platforms, and we also perform comprehensive platform modernization programs. In addition, we provide a range of support services.

Our major activities include:

- military aircraft and helicopter systems;
- commercial aviation systems and aerostructures;

- unmanned aircraft systems and unmanned surface vessels;
- electro-optic, night vision and countermeasures systems;
- land vehicle systems;
- munitions;
- command, control, communications, computer, intelligence, surveillance and reconnaissance (C4ISR) and cyber systems;
- electronic warfare and signal intelligence systems; and
- other commercial activities.

Many of these major activities have a number of common and related elements. Therefore, certain of our subsidiaries, divisions or other operating units often jointly conduct marketing, research and development, manufacturing, performance of programs, sales and after sales support among these major activities.

These major activities are described in more detail in Item 4 of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2019, filed on March 25, 2020 (our “**2019 Annual Report**”), which is incorporated herein by reference. As described in Item 4 of our 2019 Annual Report, we generally operate and manage these major activities in an interrelated manner and on a project-oriented basis. This means that contracts are frequently performed by more than one operating subsidiary or division within the Company, on the basis of the multiple skills, technologies and available resources that may be needed or appropriate for the contract. Thus, the involvement of a particular operating subsidiary or division in the performance of a contract is not a function of management’s review of such subsidiary’s or division’s operating results for purposes of allocation of resources within the Company.

For more comprehensive description of our business, see Item 4 of our 2019 Annual Report - “Information on the Company.”

3.3 Summary Terms of the Offer

We may, from time to time, offer and sell the securities described below in one or more offerings.

According to this Prospectus, the Company may offer to the public, *inter alia*, its ordinary shares, non-convertible debentures, preferred shares, debentures convertible for ordinary shares of the Company, warrants exercisable for ordinary shares of the Company, warrants exercisable for non-convertible debentures, warrants exercisable for convertible debentures and other commercial securities (collectively, the “**Securities**”).

Each time we offer to sell Securities under this Prospectus, we will provide a prospectus supplement, which we may refer to as a shelf offering report, containing specific information about the terms of that offering. The prospectus supplement may also add, update or change information contained in this Prospectus. To the extent that any information we provide in a prospectus supplement is inconsistent with information in this Prospectus, the information in the prospectus supplement will modify or supersede this Prospectus. You should read this Prospectus and any supplement together with additional information described below under Section 3.11 (Incorporation of Certain Information by Reference) carefully before purchasing any of our securities. We will not use this Prospectus to confirm sales of any Securities that are being registered but not offered under this Prospectus, unless it is attached to a shelf offering report.

We may sell these Securities in one or more offerings to or through underwriters or distributors and also to other purchasers or through agents. The Company is not obligated to offer any Securities under this Prospectus. The names of any underwriters, distributors or agents will be stated in a shelf offering report.

3.4 Forward-Looking Statements

We have made statements incorporated by reference or set forth in this Prospectus that are forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the U.S. Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. 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. 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. 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 section 3.5 “Risk Factors” and in any of the documents we incorporate herein by reference and in any applicable shelf offering reports.

Forward-looking statements speak only as at the date they are made, and we do not undertake any obligation to update them in light of new information or future developments or to release publicly any revisions to these statements in order to reflect later events or circumstances or to reflect the occurrence of unanticipated events.

3.5 Risk Factors

An investment in our securities is speculative and involves a high degree of risk. Therefore, you should not invest in our securities unless you are able to bear a loss of your entire investment. Before you invest in our securities, you should carefully consider the information contained in this Prospectus, the applicable supplemental shelf offering report and in the other reports that we file with the SEC including the information specified in the section captioned “Risk Factors” in Item 3 of our 2019 Annual Report, which is incorporated by reference into this Prospectus. This Prospectus and statements that we may make from time to time may contain forward-looking information. There can be no assurance that actual results will not differ materially from our expectations, statements or projections. Factors that could cause actual results to differ from our expectations, statements or projections include the risks and uncertainties relating to our business described below. The information in this Prospectus is complete and accurate as of the date of this Prospectus. However, please note that the information may change thereafter; and that additional risks not presently known to us or that we currently deem immaterial may also impair our business and operations. We do not undertake any obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information, further events, or otherwise.

General Risks Related to Our Business and Market

Our revenues depend on a continued level of government business. We derive most of our revenues directly or indirectly from government agencies, mainly the Israeli Ministry of Defense (“**IMOD**”), the U.S. Department of Defense (“**DoD**”) and other military or governmental authorities of various countries, pursuant to contracts awarded to us under defense and homeland security-related programs. The funding of these programs could be reduced or eliminated due to numerous factors, including geo-political events and macro-economic conditions that are beyond our control. Reduction or elimination of government spending under our contracts could cause a negative effect on our revenues, results of operations, cash flow and financial condition.

We depend on governmental approval of exports. Our international sales, as well as our international procurement of skilled human resources, technology and components, depend largely on export license approvals from the governments of Israel, the U.S. and other countries. If we, our customers or our suppliers fail to obtain material approvals in the future, or if material approvals previously obtained are revoked or expire and are not renewed due to factors such as changes in political conditions or imposition of sanctions, our ability to sell our products and services to overseas customers and our ability to obtain goods and services essential to our business could be interrupted, resulting in a material adverse effect on our business, revenues, assets, liabilities and results of operations (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Governmental Regulation”).

We are subject to government procurement and anti-bribery/corruption rules and regulations. We are required to comply with government contracting rules and regulations relating to, among other things, cost accounting, sales of various types of munitions, anti-bribery and procurement integrity, which increase our performance and compliance costs. Failure to comply with these rules and regulations, whether directly or indirectly, could result in the modification, termination or reduction of the value of our contracts, the assessment of penalties and fines, against us, our suspension or debarment from government contracting or subcontracting for a period of time or criminal sanctions against us or our employees, all of which could negatively impact our results of operations and financial condition. We engage in certain markets considered to have high bribery and corruption risks. Investigations by government agencies have become more frequent in a number of countries, including Israel and the U.S. (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Governmental Regulation”).

We face risks in our international operations. We derive a significant portion of our revenues from international sales. Entry into new markets as well as changes in international, political, economic or geographic conditions could cause significant reductions in our revenues, which could harm our business, financial condition and results of operations. In addition to the other risks from international operations set forth elsewhere in these Risk Factors, some of the risks of doing business internationally include international trade sanctions, imposition of tariffs and other trade barriers and restrictions. Imposition of import restrictions or tariffs by any government could lead to retaliatory actions by other countries with broad effects in many industries and economies internationally. Broad-based international trade conflicts could have negative consequences on the demand for our products and services outside Israel. Other risks of doing business internationally include political and economic instability in the countries of our customers and suppliers, changes in diplomatic and trade relationships and increasing instances of terrorism worldwide. Some of these risks may be affected by Israel’s overall political situation (See “Risks Related to Our Israeli Operations” below).

Our operations may be negatively impacted by the Coronavirus pandemic. International health epidemics from communicable diseases, such as the recent outbreak of the novel Coronavirus disease in 2019 (COVID-19), may impair our operations. We are closely monitoring the actual and potential impact of the COVID-19 pandemic on our operations, including on our employees, customers, suppliers and logistics/transport providers. In addition, we are monitoring the possible impact of governmental actions being taken to curtail the spread of the virus, such as instructions regarding quarantine of individuals, restrictions on holding of large scale events, workplace restrictions and international travel. We also are monitoring the impact of the pandemic on our industry and on governmental priorities, both in Israel and worldwide, as well as its macro-economic implications. To date, our business was not materially impacted by the pandemic, although some of our businesses are experiencing certain disruptions due to government directed safety measures, travel restrictions and supply chain delays.

The extent of the impact of COVID-19 on our performance will depend on future developments including the duration and spread of the pandemic, the measures adopted by governments to limit the spread of the pandemic and the resulting actions that may be taken by our customers and our supply chain, all of which are uncertain. As noted in our 2019 Annual Report, the preparation of financial reports requires us to make judgements, assumptions and estimates that affect the amounts reported. The impact of the COVID-19 pandemic did not have a material effect on our significant judgements, assumptions and estimates reflected in our financial results for the first and second quarters of 2020. However, our future results may differ materially from our estimates. As events continue to evolve in connection with the COVID-19 pandemic, the estimates we use in future periods may change materially.

We cannot presently estimate the impact of COVID-19, but the continued spread of that disease could prevent our employees, customers, suppliers and other business partners from conducting normal activities, potentially resulting in cessation, reduction or delay of business either voluntarily or by governmental mandate and could have a material adverse effect on our business, financial condition, results of operations and cash flow.

A cyber or security breach or disruption or failure in a computer system could adversely affect us. Our operations depend on the continued and secure functioning of our computer and communications systems and the protection of information stored in computer databases maintained by us and, in certain circumstances, by third

parties. Such systems and databases are subject to breach, damage, disruption or failure from, among other things, cyber-attacks and other unauthorized intrusions, power losses, telecommunications failures, earthquakes, fires and other natural disasters.

We have been subject to attempted cyber-attacks, and our computer and communications systems and databases face ongoing threats of unauthorized access, computer hackers, computer viruses, malicious code, cyber-crime, organized cyber-attacks and other security problems and system disruptions. In particular, we may be targeted by experienced computer programmers and hackers (including those sponsored by foreign governments or terrorist organizations) who may attempt to penetrate our cyber security defenses and damage or disrupt our computer and communications systems and misappropriate or compromise our intellectual property or other confidential information or that of our customers.

Governmental and other end users and customers are increasingly requiring us or our subcontractors to meet specific computer system cyber protection and information assurance requirements and standards as a condition for us to receive customer program-related information. We devote significant resources to maintain and upgrade the security of our systems and databases and to meet applicable customer requirements regarding their protection. However, despite our efforts to secure our systems and databases, and meet cyber protection and information assurance requirements, we may still face system failures, data breaches, loss of intellectual property and interruptions in our operations, which could have a material adverse effect on our business, financial condition and results of operations.

We are subject to laws and contractual obligations regarding data privacy. Certain information we receive and maintain regarding our employees and third parties is subject to various local and national laws regarding privacy and data protection. Many of these laws are rapidly evolving and increasingly rigorous. In addition, we are frequently subject to contractual obligations requiring us to protect the confidential information of customers. A failure or perceived failure by us to comply with laws, industry standards or contractual obligations regarding the protection of data could subject us to enforcement actions and other litigation by customers and governmental authorities, fines, damages and negative publicity.

We operate in a competitive industry. The markets in which we participate are highly competitive and characterized by technological change. If we are unable to improve existing systems and products and develop new systems and technologies in order to meet evolving customer demands, our business could be adversely affected. In addition, our competitors could introduce new products with innovative capabilities, which could adversely affect our business. We compete with many large and mid-tier defense, homeland security and commercial aviation contractors on the basis of system performance, cost, overall value, delivery and reputation. Many of these competitors are larger and have greater resources than us, and therefore may be better positioned to take advantage of economies of scale and develop new technologies. Some of these competitors are also our suppliers in some programs.

Due to consolidation in our industry, we are more likely to compete with certain potential customers. As the number of companies in the defense industry has decreased in recent years, the market share of some prime contractors has increased. Some of these companies are vertically integrated with in-house capabilities similar to ours in certain areas. Thus, at times we could be seeking business from certain of these prime contractors, while at other times we could be in competition with some of them. Failure to maintain good business relations with these major contractors could negatively impact our business.

We face acquisition and integration risks. From time to time we make equity or asset acquisitions and investments in companies and technology ventures. Such acquisitions generally are intended to achieve various strategic initiatives including the expansion of our product or service offerings, technical capabilities or customer base. These acquisitions involve risks and uncertainties such as:

- Our pre-acquisition due diligence may fail to identify material risks;

- significant acquisitions may negatively impact our financial results, including cash flow and financial liquidity;
- significant goodwill assets recorded on our consolidated balance sheet from prior acquisitions are subject to impairment testing, and unfavorable changes in circumstances could result in impairment to those assets;
- acquisitions may result in significant additional unanticipated costs associated with price adjustments or write-downs;
- we may not integrate newly-acquired businesses and operations in an efficient and cost-effective manner;
- relocation or combination of facilities of acquired businesses may be more costly or time consuming than planned;
- we may fail to achieve the strategic objectives, synergies, cost savings and other benefits expected from acquisitions;
- the technologies acquired may not prove to be those needed to be successful in our markets or may not have adequate intellectual property rights protection;
- we may assume significant liabilities and exposures that exceed the enforceability or other limitations of applicable indemnification provisions, if any, or the financial resources of any indemnifying parties, including indemnity for tax or regulatory compliance issues, such as anti-corruption and environmental compliance, that may result in our incurring successor liability;
- We may fail to retain key employees of the acquired businesses;
- The attention of senior management may be diverted from our existing operations;
- we may be exposed to potential shareholder claims if we acquire a significant interest in a publicly traded company; and
- Certain of our newly acquired operating subsidiaries in various countries could be subject to more restrictive regulations by the local authorities after our acquisition, including regulations relating to foreign ownership of, and export authorizations for, local companies.

We cannot assure that these risks or other unforeseen factors will not offset the intended benefits of the acquisitions, and such risks could have a material adverse effect on our financial condition and results of operation (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Mergers, Acquisitions and Divestitures”).

Our acquisitions are subject to governmental approvals. Most countries require local governmental approval of acquisitions of domestic defense and homeland security-related businesses, which approval may be denied, or subject to unfavorable conditions, if the local government determines the acquisition is not in its national interest. We may also be unable to obtain antitrust approvals for certain acquisitions as our operations expand. Failure to obtain such governmental approvals could negatively impact our future business and prospects.

We face risks of cost overruns in fixed-price contracts. Most of our contracts are fixed-price contracts, under which we generally assume the risk that increased or unexpected costs may reduce profits or generate a loss. The risk of adverse effects on our financial performance from such increased or unexpected costs can be particularly significant under fixed-price contracts for which changes in estimated gross profit/loss are recorded on a “cumulative catch-up basis”. The costs most likely to fluctuate under our fixed price contracts relate to internal design and engineering efforts. However, we do not believe changes in the market costs of particular commodities used in the production of our products are likely to present a material risk to our costs. To the extent we underestimate the costs to be incurred in any fixed-price contract, we could experience a loss on the contract, which could have a negative effect on our results of operations, financial position and cash flow (See Item 5 of our 2019 Annual Report – “Operating and Financial Review and Prospects – General – Critical Accounting Policies and Estimates – Revenue Recognition” and Item 18 of our 2019 Annual Report – “Financial Statements” and Note 2(T) contained therein – “Significant Accounting Policies - Revenue Recognition”).

We have risks relating to pre-contract costs. We sometimes participate in “risk-sharing” contracts, or incur pre-contract costs relating to specific anticipated contracts or delivery orders, in which our non-recurring costs or other costs that are pre-contract costs are only recoverable if the contract or order is actually awarded or if there is a sufficient level of sales for the applicable product, which level of sales typically is not guaranteed. If the anticipated contract is not awarded or if sales do not occur at the level anticipated, we may not be able to recover our non-recurring or pre-contract costs.

Certain of our contracts may be terminated for convenience of the customer. Our contracts with governments often contain provisions permitting termination for convenience of the customer. Our subcontracts with non-governmental prime contractors sometimes contain similar provisions permitting termination for the convenience of the prime contractors. In a minority of such contractual arrangements, an early termination for convenience would not entitle us to reimbursement for a proportionate share of our fee or profit for work still in progress.

We face fluctuations in revenues and profit margins. Our revenues may fluctuate between periods due to changes in pricing, sales volume or project mix. Moreover, because certain of our project revenues are recognized upon achievement of performance milestones, such as units-of-delivery / point-in-time revenue recognition, we may experience significant fluctuations in year-to-year and quarter-to-quarter financial results. Similarly, our profit margin may vary significantly during the course of a project as a result of changes in estimated project gross profits that are recorded in results of operations on a cumulative catch-up basis pursuant to the percentage-of-completion accounting method due to judgment and estimates that are complex and are subject to a number of variables. As a result, our financial results for prior periods may not provide a reliable indicator of our future results (See Item 5 of our 2019 Annual Report – “Operating and Financial Review and Prospects – General – Critical Accounting Policies and Estimates – Revenue Recognition” and Item 18 of our 2019 Annual Report – “Financial Statements” and Note 2(T) contained therein – “Significant Accounting Policies - Revenue Recognition”).

Our backlog of projects under contract is subject to unexpected adjustments, delays in payments and cancellations. Our backlog includes revenue we expect to record in the future from signed contracts and certain other commitments. Many projects may remain in our backlog for an extended period of time because of the size or long-term nature of the contract. In addition, from time to time, for reasons beyond our control (including economic conditions or customer needs), projects are delayed, scaled back, stopped or cancelled, or the customer delays making payments, which may adversely affect the revenue, profit and cash flow that we ultimately receive from contracts reflected in our backlog.

We may experience production delays, discontinuation of supply or liability if suppliers fail to make compliant or timely deliveries. The manufacturing process for some of our products largely consists of the assembly, integration and testing of purchased components. Some components are available from a small number of suppliers, and in a few cases a single source. If a supplier stops delivery of such components, finding another source could result in added cost and manufacturing delays. Moreover, if our subcontractors fail to meet their design, delivery schedule, information assurance or other obligations we could be held liable by our customers, and we may be unable to obtain full or partial recovery from our subcontractors for those liabilities. The foregoing disruptions could have a material adverse effect on our operating results.

We may be affected by failures of our prime contractors. We often act as a subcontractor, and a failure of a prime contractor to meet its obligations may affect our ability to receive payments under our subcontract.

Undetected problems in our products could impair our financial results and give rise to potential product liability claims. If there are defects in the design, production or testing of our or our subcontractors’ products and systems, including our products sold for public safety purposes in the homeland security area, we could face substantial repair, replacement or service costs, potential liability and damage to our reputation. In addition, we must comply with regulations and practices to prevent the use of parts and components that are considered as counterfeit or that violate third party intellectual property rights. We may not be able to obtain product liability or other insurance to fully cover such risks, and our efforts to implement appropriate design, testing and

manufacturing processes for our products or systems may not be sufficient to prevent such occurrences, which could have a material adverse effect on our business, results of operations and financial condition.

Our business involves risks that may not be adequately covered by insurance. Our business involves the development and production of products and systems for government agencies and other customers around the world. These products and systems can involve new technologies that are not fully tested. The monetary amount of our insurance coverage may not fully cover the liabilities we may incur from our activities, which could be substantial and could harm our financial condition, results of operations and cash flows. In addition, conditions in the global insurance market may make it more costly to obtain adequate insurance coverage in areas such as directors and officers liability insurance.

Our operations may expose us to liabilities under various environmental protection, health and safety laws and regulations. Our operations are affected by environmental protection, health and safety requirements. Recent years have been characterized by a substantial increase in the stringency and enforcement of legal provisions and regulatory requirements in these areas and the cost of compliance with such regulatory changes. Changes in laws and regulations around the world may impact use of our products or our manufacturing processes, due to environmental protection, health or safety considerations. These changes include regulations regarding the storage and handling of hazardous materials used in our operations. Standards adopted in the future may affect us and change our methods of operation. Furthermore, some of our business licenses are for fixed periods and must be renewed from time to time. Renewal of such permits is not certain and may be made contingent on additional environmental, health and safety conditions and costs. If we were to violate or become liable under environmental, health and safety laws and regulations, including with respect to our manufacture, testing or handling of munitions and explosives, as a result of our inability to obtain permits, human error, accident, equipment failure or other causes, we could be subject to fines, costs, civil or criminal sanctions, face property damage or personal injury claims or be required to incur substantial investigation or remediation costs, which could cause disruptions in our operations and have a material adverse effect on our business. (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company - Governmental Regulation - Environmental, Health and Safety Regulations”).

Our future success depends on our ability to develop new offerings and technologies. The markets we serve are characterized by rapid changes in technologies and evolving industry standards. In addition, some of our systems and products are installed on platforms that may have a limited life or become obsolete. Unless we develop new offerings or enhance our existing offerings we may be susceptible to loss of market share resulting from the introduction of new or enhanced offerings by competitors. Accordingly, our future success will require that we:

- Identify emerging technological trends;
- Identify additional uses for our existing technology to address customer needs;
- Develop and maintain competitive products and services;
- Add innovative solutions that differentiate our offerings from those of our competitors;
- Bring solutions to the market quickly at cost-effective prices;
- Develop working prototypes as a condition to receiving contract awards; and
- Structure our business, through joint ventures, teaming agreements and other forms of alliances, to reflect the competitive environment.

We will need to invest significant financial resources to pursue these goals, and there can be no assurance that adequate financial resources will continue to be available to us for these purposes. We may experience difficulties that delay or prevent our development, introduction and marketing of new or enhanced offerings, and such new or enhanced offerings may not achieve adequate market acceptance. Moreover, new technologies or changes in industry standards or customer requirements could render our offerings obsolete or unmarketable. Any new offerings and technologies are likely to involve costs and risks relating to design changes, the need for additional capital and new production tools, satisfaction of customer specifications, adherence to delivery schedules, specific contract requirements, supplier performance, customer performance and our ability to predict program costs. New products may lack sufficient demand or experience technological problems or production delays. Our customers

frequently require demonstration of working prototypes prior to awarding contracts for new programs or require short delivery schedules which may cause us to purchase long-lead items or material in advance of receiving the contract award. Moreover, due to the design complexity of our products, we may experience delays in developing and introducing new products. Such delays could result in increased costs and development efforts, deflect resources from other projects or increase the risk that our competitors may develop competing technologies that gain market acceptance in advance of our products. If we fail in our new product development efforts, or our products or services fail to achieve market acceptance more rapidly than the products or services of our competitors, our ability to obtain new contracts could be negatively impacted. Any of the foregoing costs and risks could have a material adverse impact on our business, results of operations, financial condition and cash flow.

Our business depends on proprietary technology that may be infringed. Many of our systems and products depend on our proprietary technology for their success. Like other technology-oriented companies, we rely on a combination of patents, trade secrets, copyrights and trademarks, together with non-disclosure agreements, confidentiality provisions in sales, procurement, employment and other agreements and technical measures to establish and protect proprietary rights in our products. Our ability to successfully protect our technology may be limited because:

- Intellectual property laws in certain jurisdictions may be relatively ineffective;
- Detecting infringements and enforcing proprietary rights may divert management's attention and company resources;
- Contractual measures such as non-disclosure agreements and confidentiality provisions may afford only limited protection;
- Our patents may expire, thus providing competitors access to the applicable technology;
- Competitors may independently develop products that are substantially equivalent or superior to our products or circumvent our intellectual property rights; and
- Competitors may register patents in technologies relevant to our business areas.

In addition, various parties may assert infringement claims against us. The cost of defending against infringement claims could be significant, regardless of whether the claims are valid. If we are not successful in defending such claims, we may be prevented from the use or sale of certain of our products, liable for damages and required to obtain licenses, which may not be available on reasonable terms, any of which may have a material adverse impact on our business, results of operation or financial condition.

Funding obligations to our pension plans could reduce our liquidity. Funding obligations for certain of our pension plans are impacted by the performance of the financial markets and interest rates. When interest rates are low, or if the financial markets do not provide expected returns, we may be required to make additional contributions to these pension plans. Volatility in the equity markets or actuarial changes in mortality tables can change our estimate of future pension plan contribution requirements (See Item 18 of our 2019 Annual Report – “Financial Statements” and Notes 2(S) and 17 contained therein).

We face currency exchange risks. We generate a substantial amount of our revenues in currencies other than the U.S. dollar (our financial reporting currency), mainly New Israeli Shekels (“NIS”), Great Britain Pounds (“GBP”), Euros, Brazilian reals, Australian dollars and Indian rupees, and we incur a substantial amount of our expenses in currencies other than the U.S. dollar, mainly NIS. To the extent we derive our revenues or incur our expenses in currencies other than the U.S. dollar, we are subject to exchange rate fluctuations between the U.S. dollar and such other currencies. For example, we could be negatively affected by exchange rate changes during the period from the date we submit a price proposal until the date of contract award or until the date(s) of payment. Certain currency derivatives we use to hedge against exchange rate fluctuations may not fully protect against sharp exchange rate fluctuations and in some cases we may not be able to adequately hedge against all exchange rate fluctuations. In addition, our international operations expose us to the risks of price controls, restrictions on the conversion or repatriation of currencies, or even devaluations or hyperinflation in the case of currencies issued by

countries with unstable economies. All of these currency-related risks could have a material adverse effect on our financial condition and financial results (See below “Risks Related to Our Israeli Operations – Changes in the U.S. Dollar – NIS Exchange Rate” and Item 5 of our 2019 Annual Report – “Operating and Financial Review and Prospects – Impact of Inflation and Exchange Rates”).

We sometimes have risks relating to financing for our programs. A number of our major projects require us to arrange, or to provide, guarantees in connection with the customer’s financing of the project. These include commitments by us as well as guarantees provided by financial institutions relating to advance payments received from customers. Customers typically have the right to draw down against advance payment guarantees in the event we default under the applicable contract. In addition, some customers require that contract payment periods be extended for a number of years, sometimes beyond the period of contract performance. We may face difficulties in issuing guarantees or providing financing for our programs, including in cases where a customer encounters impaired ability to continue to comply with extended payment terms. Moreover, our balance sheet could reflect increased leverage if we were required to provide significant financing for our programs. (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company - Financing Terms”).

We are subject to buy-back obligations. A number of our international programs require us to meet “buy-back” obligations. If we, or the local companies we contract with, become unable to meet such obligations we may be subject to contractual penalties and our chances of receiving further business from the applicable customers could be impaired (See Item 5 of our 2019 Annual Report – “Operating and Financial Review and Prospects – Off Balance Sheet Transactions”).

We could be adversely affected if we are unable to retain key employees. Our success depends in part on key management, scientific and technical personnel and our continuing ability to attract and retain highly qualified personnel. There is competition for the services of such personnel. The loss of the services of key personnel, and the failure to attract highly qualified personnel in the future, may have a negative impact on our business. Moreover, our competitors may hire and gain access to the expertise of our former employees.

We may face labor relations disputes or not be able to amend collective bargaining agreements in a timely manner. We are party to collective bargaining agreements that cover a substantial number of our employees, which number could increase, for example, as a result of future acquisitions of companies. We have faced and may in the future face attempts to unionize additional parts of our organization. Disputes with trade unions or other labor relations difficulties, as well as failure to timely amend or extend collective bargaining agreements, could lead to worker disputes, slow-downs, strikes and other measures, which could negatively impact our results of operations.

Our effective tax rate may be subject to fluctuations. Our worldwide effective tax rate could fluctuate as a result of several factors, many of which are outside of our control, including: (i) changes in the mix of revenues and income we derive from the jurisdictions where we operate that have different statutory tax rates; (ii) amendments to tax laws and regulations and changes in interpretations in the jurisdictions where we operate; and (iii) tax assessments, including any related tax interest or penalties, which could significantly affect our income tax expense for the period in which the assessments take place. In addition, our tax returns are periodically audited or subject to review by tax authorities in the various jurisdictions in which we operate around the world. Increases in our effective tax rates from the above factors could have a material adverse effect on our financial results and cash flow.

The Organization for Economic Cooperation and Development has introduced the base erosion and profit shifting (BEPS) project. The BEPS project contemplates changes to numerous international tax principles, as well as national tax incentives, and these changes, if adopted by individual countries, could adversely affect our provision for income taxes.

Recently enacted tax legislation in the United States may impact our business. On December 22, 2017, the U.S. President signed Public Law No. 115-97, informally titled the Tax Cuts and Jobs Act (the Tax Act). The Tax Act

provides for significant and wide-ranging changes to the U.S. Internal Revenue Code. Among a number of significant changes to the current U.S. federal income tax rules, the Tax Act reduced the marginal U.S. corporate income tax rate from 35% to 21%, limited the deduction for net interest expense, shifted the United States toward a more territorial tax system and imposed new taxes to combat erosion of the U.S. federal income tax base. Our financial statements since the enactment of the Tax Act reflect the effects of the Tax Act based on current guidance. However, there are uncertainties and ambiguities in the application and interpretation of certain provisions of the Tax Act, and as a result we made certain judgments and assumptions in the interpretation thereof. The U.S. Treasury Department and the U.S. Internal Revenue Service may issue further guidance on how the provisions of the Tax Act will be applied or otherwise administered that differs from our current interpretation. In addition, the Tax Act could be subject to potential amendments and technical corrections, any of which could materially lessen or increase certain adverse impacts of the legislation on us. As we further analyze the impact of the Tax Act and collect relevant information, we may make adjustments to the provisional amounts.

Our share price may be volatile and may decline. Numerous factors, some of which are beyond our control and unrelated to our operating performance or prospects, may cause the market price of our ordinary shares to fluctuate significantly. Factors affecting market price include, but are not limited to: (i) variations in our operating results and ability to achieve our key business targets; (ii) sales or purchases of large blocks of stock; (iii) changes in securities analysts' earnings estimates or recommendations; (iv) differences between reported results and those expected by investors and securities analysts; and (v) changes in our business including announcements of new contracts by us or by our competitors. In addition, we could be subject to securities class action litigation following periods of volatility in the market price of our ordinary shares.

Other general factors and market conditions that could affect our stock price include changes in: (i) the market's perception of our business; (ii) the businesses, earnings estimates or market perceptions of our competitors or customers; (iii) the outlook for the defense and homeland security industries; (iv) general market, economic or health conditions unrelated to our performance; (v) the legislative or regulatory environment; (vi) government defense spending or appropriations; (vii) military or defense activities worldwide; (viii) the level of national or international hostilities; and (ix) the general geo-political environment.

We have a major shareholder with significant influence over certain matters requiring shareholder approval. Federmann Enterprises Ltd. (FEL) owns approximately 44.3% of our ordinary shares, directly and indirectly. Therefore, subject to shareholder approval special majority requirements under the Companies Law and our Articles of Association, FEL may have significant influence over the outcome of certain matters requiring shareholder approval, including the election of directors who are not External Directors. Michael Federmann, who serves as the chair of our board of directors, is (through entities in his control) the controlling shareholder of FEL, and he is also the chair of the board and the chief executive officer of FEL. Therefore, Mr. Federmann controls, directly and indirectly, the vote of ordinary shares owned by FEL (See Item 6 of our 2019 Annual Report – “Directors, Senior Management and Employees - Board Practices - Appointment of Directors and - External Directors” and Item 10. “Additional Information - Approval of Certain Transactions and - Provisions Relating to Major Shareholders”).

We have risks related to the inherent limitations of internal control systems. We are subject to a range of requirements relating to internal controls over financial reporting, including those of the U.S. Sarbanes-Oxley Act of 2002. Despite our internal control measures, we may still be subject to financial reporting errors or even fraud, which may not be detected. A control system, which is increasingly based on computerized processes, no matter how well conceived and operated, can provide only reasonable, not absolute assurance that its objectives are met. In addition, the benefit of each control must be considered relative to its cost, and the design of a control system must reflect such reasonable resource constraints. Implementation of changes or updates to our control systems may encounter unexpected difficulties. These inherent limitations include the realities that judgments in decision-making can be faulty and that breakdowns can occur because of simple error or mistake. Further, controls can be circumvented by individual acts, by collusion of two or more persons or by management override of the controls. Over time, a control may be inadequate because of changes in conditions or the degree of compliance with applicable policies or procedures may deteriorate. Failure to maintain effective internal controls could adversely

affect our financial results as well as lead to investigations or sanctions by regulatory authorities (See Item 15 of our 2019 Annual Report – “Controls and Procedures”)

Risks Related to Our Israeli Operations

Conditions in Israel and the Middle East may affect our operations. Political, economic and military conditions in Israel and the Middle East directly affect our operations. Since the establishment of the State of Israel, a number of armed conflicts have taken place between Israel and its Arab neighbors. An ongoing state of hostility, varying in degree and intensity has caused security and economic problems for Israel. We cannot predict whether or when such armed conflicts or other hostilities may occur or the extent to which such events may impact us. Political, economic and military conditions in Israel and the Middle East could have a material adverse effect on our business, financial condition, results of operations and future growth.

Political relations could limit our ability to sell or buy internationally. We could be adversely affected by the interruption or reduction of trade between Israel and its trading partners. Some countries, companies and organizations continue to participate in a boycott of Israeli firms, other firms doing business with Israel, as well as Israeli-owned companies operating in other countries. Also, over the past several years there have been calls in various countries and international organizations to reduce trade with Israel. Foreign government defense export policies towards Israel could also make it more difficult for us to obtain the export authorizations necessary for our activities (See above – “General Risks Related to Our Business and Market”). There can be no assurance that restrictive laws, policies or practices directed towards Israel or Israeli businesses will not have an adverse impact on our business.

Reduction in Israeli government spending or changes in priorities for defense products may adversely affect our earnings. The Israeli government may reduce its expenditures for defense items or change its defense priorities in the coming years. In addition, the Israeli defense budget may be adversely affected if there is a reduction in U.S. foreign military assistance (See above – “General Risks Related to Our Business and Market”). Any of the foregoing circumstances could have an adverse effect on our operations.

Extended periods without a stable coalition government could adversely affect the Israeli defense budget. Over the last two years Israel has undergone three elections and has had frequent changes in the composition of the government. This has negatively impacted the ability of the IMOD to adopt a new budget, enter into new programs and make timely payments to its suppliers, which in turn could adversely affect our operations in Israel and our financial results.

Israel’s economy may become unstable. From time to time Israel’s economy may experience inflation or deflation, low foreign exchange reserves, fluctuations in world commodity prices, military conflicts and civil unrest. For these and other reasons, in the past the government of Israel has intervened in the economy employing fiscal and monetary policies, import duties, foreign currency restrictions, controls of wages, prices and foreign currency exchange rates and regulations regarding the lending limits of Israeli banks to companies considered to be in an affiliated group. The Israeli government has periodically changed its policies in these areas. Reoccurrence of previous destabilizing factors could make it more difficult for us to operate our business as we have in the past and could adversely affect our business.

Israeli government programs and tax benefits may be terminated or reduced in the future. We participate in programs of the Israel Innovation Authority and the Israel Investment Center, for which we receive tax and other benefits as well as funding for the development of technologies and products. If we fail to comply with the conditions applicable to these programs, we may be required to pay additional taxes and penalties or make refunds and may be denied future benefits. From time to time, the government of Israel has discussed reducing or eliminating the benefits available under these programs, and therefore these benefits may not be available in the future at their current levels or at all (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Conditions in Israel – Israel Innovation Authority and Investment Center Funding.”).

Israeli law may delay, prevent or impact acquisition of our controlling interest. Israeli legislation regarding the domestic defense industry requires Israeli government approval of an acquisition of a 25% or more equity interest (or a smaller percentage that constitutes a “controlling interest”) in companies such as Elbit Systems. Such approval may be subject to additional conditions relating to transfers of ownership. This could limit the ability of a potential purchaser to acquire a significant interest in our shares. Such restrictive conditions can also apply to Israeli defense companies we acquire, such as IMI. In addition, the Israel Companies Law regulates mergers, requires tender offers for acquisitions of shares above specified thresholds, requires special approvals for transactions involving directors, officers or significant shareholders and regulates other matters that may be relevant to these types of transactions. These provisions could delay, prevent or impede an acquisition of us, even if such an acquisition would be considered beneficial by some of our shareholders (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Governmental Regulation – Approval of Israeli Defense Acquisitions”).

Israel has stringent export control regulations. Israeli law regulates the export of defense products and systems and “dual use” items (items that are typically sold in the commercial market but that may also be used in the defense market). If government approvals required under these laws and regulations are not obtained, or if authorizations previously granted are not renewed or canceled, our ability to export our products from Israel could be negatively impacted, thus causing a reduction in our revenues and a potential material negative impact on our financial results (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Governmental Regulation – Israeli Export Regulations”).

Being a foreign private issuer exempts us from certain SEC requirements. As a foreign private issuer within the meaning of rules promulgated under the U.S. Securities and Exchange Act of 1934 (the Exchange Act), we are exempt from certain Exchange Act rules and requirements that apply to U.S. public companies, including: (i) the requirement to file with the SEC quarterly reports on Form 10-Q and current reports on Form 8-K; (ii) rules regulating the solicitation of proxies in connection with shareholder meetings; (iii) Regulation FD prohibiting selective disclosures of material information; and (iv) rules requiring insiders to disclose stock ownership and trading activities and establishing liability for profits realized from “short-swing” trading transactions (i.e., a purchase and sale, or sale and purchase, of the issuer’s equity securities within less than six months). Because of the foregoing, our shareholders may receive less information about our company and trading in our shares by our affiliates than would be provided to shareholders of a domestic U.S. company, and our shareholders may be afforded less protection under the U.S. federal securities laws than would be afforded to shareholders of a domestic U.S. company.

We may rely on certain Israel “home country” corporate governance practices which may not afford stockholders the same protection afforded to shareholders of U.S. companies. As a foreign private issuer Elbit Systems is permitted to follow, and in certain instances (as described below) has followed, home country corporate governance practices instead of certain practices otherwise required under the Listing Rules of the Nasdaq Stock Market for domestic U.S. issuers. As described in Item 16G. Corporate Governance, in 2018 we informed Nasdaq that we have elected to follow certain procedures permitted under the Israeli Companies Law instead of the Nasdaq Listing Rules, which require a listed company to obtain shareholder approval for the establishment of an equity-based compensation plan. Under this “home country practice” exception provided in Nasdaq rules for foreign private issuers, we could in the future elect to follow home country practices in Israel with regard to a broad range of other corporate governance matters. Following our home country governance practices, as opposed to the requirements that would otherwise apply to a United States company listed on Nasdaq, may provide less protection than is accorded to investors under the Listing Rules of the Nasdaq Stock Market applicable to domestic U.S. issuers (See Item 16G of our 2019 Annual Report – “Corporate Governance”).

Many of our employees and some of our officers are obligated to perform military reserve duty in Israel. Generally, Israeli adult male and certain female citizens and permanent residents are obligated to perform annual military reserve duty up to a specified age. They also may be called to active military duty at any time under emergency circumstances. These military service obligations could have a disruptive impact on our workforce.

It may be difficult to enforce a non-Israeli judgment against us, our officers and directors. We are incorporated in Israel. Our executive officers and directors and our outside auditors are not residents of the United States, and a substantial portion of our assets and the assets of these persons are located outside the United States. Therefore, it may be difficult for an investor, or any other person or entity, to enforce against us or any of those persons in an Israeli court a U.S. court judgment based on the civil liability provisions of the U.S. federal securities laws. It may also be difficult to effect service of process on these persons in the United States. Also, it may be difficult for an investor, or any other person or entity, to enforce civil liabilities under U.S. federal securities laws in original actions filed in Israel (See Item 4 of our 2019 Annual Report – “Information on the Company – Conditions in Israel – Enforcement of Judgments”).

3.6 Capitalization and Indebtedness

Our annual report on Form 20-F sets forth our balance sheet as of December 31, 2019, and our press release filed on Form 6-K on August 13, 2020 sets forth our balance sheet as of June 30, 2020. Each of those filings is incorporated herein by reference. The balance sheets set forth in such filings show our capitalization as of their respective dates. In addition, we will provide information regarding our capitalization and indebtedness as of a more recent date in any shelf offering report that we will publish pursuant to this Prospectus.

3.7 Dividends

We do not have an established dividend policy. Our Articles of Association provide that the Board may approve dividend payments to shareholders out of surplus earnings as permitted by applicable law. We have consistently paid a quarterly dividend to our shareholders. (Regarding declarations of dividends out of certain tax-exempt income, See Item 10 of our 2019 Annual Report – “Additional Information - Taxation - Investment Law”).

3.8 Use of Proceeds

Our management will have broad discretion over the use of the net proceeds from any sales of our securities pursuant to this Prospectus. The intended use of proceeds will be detailed in the applicable shelf offering reports. Unless we state otherwise in a shelf offering report, we may use the net proceeds from the sale of securities pursuant to shelf offering reports under this Prospectus for general corporate business purposes as well as repayment of our indebtedness, subject to the terms of our facility agreement with our banks. From time to time, we may evaluate the possibility of acquiring businesses, companies, assets and technologies, and we may use all or a portion of the proceeds as consideration for these acquisitions.

3.9 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for consulting fees, distribution fees, commitment fees and other commissions and expenses in connection with an offering under this Prospectus will be published in the shelf offering reports.

3.10 Share Capital

As of September 29, 2020 our authorized share capital consisted of NIS 80,000,000 divided into 80,000,000 ordinary shares of NIS 1 nominal (par) value each (“**Ordinary Shares**”), of which 44,198,330 Ordinary Shares were issued and outstanding, all of which were fully paid.

As of today, there are 905,000 options outstanding under our 2018 Equity Incentive Plan for Executive Officers, at a weighted average exercise price of \$128.45, out of which 340,000 options have vested and the remainder will vest on later dates.

The Company incorporates by reference herein the description of its share capital and rights attached thereto set forth in Item 10 of our 2019 Annual Report - “Additional Information,” and under Exhibit 2.1 thereto.

3.11 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference into this Prospectus the information we file with the SEC and the Israel Securities Authority (“ISA”), which means that we can disclose important information by referring to other documents. Information incorporated by reference is part of this Prospectus. We incorporate by reference in this Prospectus the documents listed below, and any future annual reports on Form 20-F and reports on Form 6-K filed with the SEC prior to the termination of the shelf offering. Information that we will file in the future with the SEC that is incorporated by reference herein automatically updates and supersedes any information in this Prospectus. The following documents filed with the SEC by the Company are incorporated by reference hereto:

- (i) Our 2019 Annual Report; and
- (ii) Our current reports on Form 6-K filed with the SEC and with the ISA on March 25, 2020; April 7, 2020; April 13, 2020; April 16, 2020; April 22, 2020; April 27, 2020; April 28, 2020; May 19, 2020; May 26, 2020; June 17, 2020; June 22, 2020; June 24, 2020; July 1, 2020; July 6, 2020; August 11, 2020; August 13, 2020; August 17, 2020, August 31, 2020; and September 14, 2020.
- (iii) Any report on Form 6-K, or parts thereof, filed or furnished after the date of this Prospectus, which states that it, or any part thereof, is being incorporated by reference in our registration statements.

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

You may obtain a copy of any or all of these filings at no cost, by writing or telephoning us at the following address: Elbit Systems Ltd., Advanced Technology Center, Haifa 3100401, Israel. Attn: Adi Pinchas-Confino, Corporate Secretary, Phone: +972-77-2946632.

Our ordinary shares are listed on the TASE. However, because our ordinary shares are also listed on the Nasdaq we are exempt from certain of the reporting obligations specified in Chapter Six of the Israel Securities Law, 1968, that would otherwise be applicable to a company traded solely on the TASE, provided that a copy of each report submitted in accordance with applicable United States law or Nasdaq rules is filed with the ISA and the TASE.

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

3.12 Where You Can Find More Information

We are subject to the reporting requirements of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”), as applicable to “foreign private issuers”. We are subject to the periodic reporting and other informational requirements of the Exchange Act. Under the Exchange Act, we are required to file annual and other reports and information with the SEC. As a foreign private issuer, we are exempt from the rules under the Exchange Act prescribing the furnishing and content of proxy statements and our officers, directors and principal shareholders are exempt from the reporting and “short swing” profit recovery provisions contained in Section 16 of the Exchange Act.

We are subject to the informational requirements of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. In accordance with these requirements, we file reports and other information with the SEC. The SEC maintains an internet website at www.sec.gov that contains reports, proxy statements, information statements and other material that are filed through the SEC's Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval (EDGAR) system. We also file periodic and immediate reports and other information with the ISA through its electronic filing system at www.magna.isa.gov.il or on the Tel Aviv Stock Exchange website at maya.tase.co.il.

Our website home page is elbitsystems.com. We make our website content available for informational purposes only. It should not be relied upon for investment purposes, nor is it incorporated by reference into this Prospectus.

3.13 Legal Matters

Certain legal matters with respect to this offering are being passed upon for us by Herzog Fox & Neeman, our Israeli counsel, and certain legal matters with respect to United States law are being passed upon for us by Troutman Pepper Hamilton Sanders LLP, our U.S. counsel.

3.14 Experts

The financial statements, incorporated in this Prospectus by reference, from the Company's 2019 Annual Report and the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting, have been audited by Kost Forer Gabbay & Kasierer, a member of Ernst & Young Global, an independent registered public accounting firm, as stated in its reports, which are incorporated herein by reference. Such financial statements have been incorporated in reliance on the reports of such firm, given upon its authority as an expert in accounting and auditing.

3.15 Indemnification of Directors and Officers

The information regarding Indemnification of Directors and Officers is incorporated by reference to our 2019 Annual Report (See Item 10 of our 2019 Annual Report – "Additional Information").

3.16 Exhibits

Not applicable.

3.17 Undertakings

Not applicable.

פרק 4 – תיאור הזכויות הנלוות למניות החברה

Rights Attached to the Ordinary Shares of the Company

The information regarding the rights attached to the Company's ordinary shares is incorporated by reference to Item 10 of our 2019 Annual Report – "Additional Information", and to our Articles of Association filed as Exhibit 1.2 thereto.

פרק 5 – פרטים נוספים

5.1 חוות דעת עו"ד

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



29 בספטמבר 2020

תיק מס' 58143

לכבוד
אלביט מערכות בע"מ
מרכז תעשיות מדע (מת"מ)
ת.ד. 539, מיקוד 3100401, חיפה
א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף מיום 30 בספטמבר 2020 ("התשקיף") של אלביט מערכות בע"מ
("החברה")

לבקשתכם, הרינו לאשר כי הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.
אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בתשקיף.

ניב סיון, עו"ד רון בן-מנחם, עו"ד

הרצוג פוקס נאמן ושות' – עורכי דין

5.2 מכתבי הסכמה של רואי החשבון

29 בספטמבר, 2020

לכבוד :

אלביט מערכות בע"מ

מרכז תעשיות מדע

ת"ד 539

חיפה

א.ג.נ,

הנדון : הסכמה להכללת חוות דעת רואי החשבון המבקרים על דרך ההפניה בתשקיף המדף של אלביט מערכות בע"מ ("החברה")

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה, הרינו לציין שידוע לנו כי החברה עשויה לפרסם תשקיף מדף אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל במהלך חודש ספטמבר, 2020 ("טיוטת תשקיף המדף").

אנו מסכימים כי בתשקיף המדף של החברה, יכללו בדרך של הפניה את חוות דעת רואי החשבון המבקרים המתייחסת לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 וכן את חוות דעת רואי החשבון המבקרים בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה לשנת 2019, אשר נחתמו על-ידינו בתאריך 25 במרס, 2020 ונכללו בדוח החברה על גבי טופס 20-F אשר הוגש על-ידי החברה ל-U.S. Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל ביום 25 במרס, 2020 ; וכן להכללת שם הפירמה תחת הכותרת "Experts" בתשקיף המדף, כמשמעות המונח "experts" ב-U.S. Securities Act of 1933 (להלן : ה-"Securities Act").

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף. בנוסף מכיוון שניירות הערך אשר יכול ויוצעו במסגרת תשקיף המדף (ככל שיפורסם) לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה-Securities Act, לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה-Securities Act.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



לכבוד:

תעש מערכות בע"מ

שד' ביאליק 64

רמת השרון

א.ג.נ,

**הנדון: הסכמה להכללת חוות דעת רואי החשבון המבקרים של חברת תעש מערכות בע"מ על דרך
ההפניה בתשקיף המדף של החברה האם, אלביט מערכות בע"מ ("החברה")**

כרואי החשבון של חברת תעש מערכות בע"מ ולבקשתה, הרינו לציין שידוע לנו כי החברה עשויה לפרסם תשקיף מדף אשר יוגש לרשות לניירות ערך בישראל במהלך חודש ספטמבר, 2020 ("תשקיף המדף").

אנו מסכימים כי בתשקיף המדף של החברה, יכלול בדרך של הפניה את חוות דעתנו המתייחסת לדוחות הכספיים של תעש מערכות בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2018 ולתקופה של חודש שהסתיימה באותו תאריך, אשר נחתמו על-ידינו בתאריך 15 במרס, 2019, ואת אישורנו (consent) שנכלל בדוח החברה על גבי טופס 20-F אשר הוגש על-ידי החברה ל- U.S. Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל ביום 25 במרס, 2020.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף. בנוסף מכיוון שניירות הערך אשר יכול ויוצעו במסגרת תשקיף המדף (ככל שיפורסם) לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה- U.S. Securities Act of 1933 (להלן: ה- "Securities Act"), לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה- Securities Act.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
29 בספטמבר 2020

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

29 בספטמבר 2020

לכבוד

הדירקטוריון של עשות אשקלון תעשיות בע"מ,

א.ג.נ.

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בתשקיף המדף (להלן – "תשקיף המדף") של אלביט מערכות בע"מ (להלן – "החברה"), של דוח רואה החשבון המבקר שנחתם על ידינו בתאריך 12 במרץ 2019, המתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים של עשות אשקלון תעשיות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2018 ולחודש שהסתיים באותו תאריך, אשר נכללו בדוחותיה של החברה ואשר הוגשו על ידה ל- United States Securities and Exchange Commission במסגרת דוח 20-F לשנת 2018 ביום 19 במרץ 2019.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2020. בנוסף מכיוון שניירות הערך המוצעים 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

5.3 אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה שילמה לרשות לניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף זה, ואולם, תוספת האגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים במועד פרסום דוח הצעת המדף (ככל ויפורסם), בסכומים ובמועדים אשר נקבעו בתקנות האמורות.

5.4 עיון במסמכים

עותק מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, מכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה וכן עותק ממסמכי ההתאגדות של החברה, ניתנים לעיון באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו הינה: www.magna.isa.gov.il ובמשרדה הרשום של החברה במרכז תעשיות מדע חיפה, בשעות העבודה הרגילות.

פרק 6 – חתימות

החברה

אלביט מערכות בע"מ

הדירקטורים

מר מיכאל פדרמן, יו"ר הדירקטוריון

גב' רנה באום

מר נועז בר ניר

מר יורם בן-זאב

מר דב נינוה

פרופ' אהוד (אודי) ניסן

מר דוד פדרמן

גב' בלהה (בילי) שפירא

פרופ' יולי תמיר
