



Gilat Satellite Networks Ltd.

גילת רשתות לוויין בע"מ

("החברה")

תשקיף מדף

("התשקיף" או "תשקיף המדף")

מכוח תשקיף מדף זה, תוכל החברה להנפיק מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.2 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות") וניירות ערך אחרים של החברה והכל בכפוף להוראות כל דין.

הצעתם של ניירות הערך הכוללים בתשקיף תיעשה בהתאם להוראות סעיף 2א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו יקרא לעיל ולהלן: "דוח הצעת מדף").

נכון למועד תשקיף זה, להערכת הנהלת החברה, הסיכונים העיקריים העלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה הינם כדלקמן: (1) הפסדים שנגרמו בשנים האחרונות ואפשרות לאי רווחיות בעתיד; (2) ככל שלא ייווצרו מזומנים מפעילות בעתיד יתרת המזומנים של החברה תקטן; (3) גידול לא מספק של השוק המסחרי של תקשורת לוויינית; (4) השפעה מהותית לרעה בעקבות אובדן של מספר קטן של הצעות או ירידה בהכנסות מפרויקטים בקנה מידה גדול וזאת לאור העובדה שהחברה מתחרה על חוזים בקנה מידה גדול בתהליכי מכרז; (5) רב החוזים הגדולים שלנו עם ממשלות או גופים ממשלתיים גדולים באמריקה הלטינית ובחלקים אחרים של העולם, כך שעשויה להיות השפעה לרעה על עסקי החברה עקב תנודתיות במצב הפוליטי או כלכלי או כל סיום בלתי צפוי חד צדדי או השעיה של תשלומים; (6) כישלון בביצוע פרויקט בקנה מידה גדול באופן יעיל או עיכוב בגביית תשלומים בגין פרויקטים מסוג זה; (7) תוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות שונות מהאומדנים וההנחות שהחברה עושה בהם שימוש לצורך הכנת הדוחות הכספיים; (8) החברה פועלת בשוק תחרותי מאוד. החברה עשויה לא להצליח להתחרות באופן אפקטיבי; (9) מחזורי המכירות הארוכים שלנו עלולים לפגוע בתוצאות הפעילות שלנו אם מכירות חוזיות מתעכבות או לא מתרחשות; (10) כדי לשמור על מיצובה מול המתחרים, יתכן והחברה תידרש לבצע רכישות או ליצור בריתות אסטרטגיות או שותפויות. אלה עשויות להיות קשות לשילוב, לשבש את מהלך העסקים ולדלדל את הערך של הון החברה לבעלי המניות; (11) המשך ירידה או ניתוב מחדש של תקציב הביטחון בארה"ב עלול לגרום לירידה מהותית במכירות החברה, תוצאות פעילותה ותזרים המזומנים שלה; (12) הצורך לפעול באופן תחרותי בשוק מערכות התקשורת והיכולת להגיב לטכנולוגיות חדשות; (13) ירידה במחירי המוצרים והשירותים של החברה; (14) הצורך לפעול באופן תחרותי בסביבת ה-HTS (לוויין בפס רחב); (15) אובדן חוזים או אי חידוש חוזים קיימים יפגעו ביכולת ליצור הכנסות; (16) ככל שהחברה לא תצליח לחדור לשווקים חדשים ולהרחיב את הפעילות מעבר לשוק הביטחוני בארה"ב, הפעילות בארה"ב תישאר תלויה בשוק הבטחוני, כך שתתכן הפחתה מהותית של כלל הפעילות; (17) אי ההצלחה לקבל אישור תחת חוקי היצוא וסחר של ארה"ב יכולה להשפיע מהותית על פעילות החברה; (18) אנו תלויים בחוזים עם ממשלות שונות בעולם המהווים נתח משמעותי מהכנסת החברה. חוזים אלה עלולים לחשוף את החברה לסיכונים עסקיים נוספים ולרגולציה; (19) אנו תלויים במתקן העיקרי שלנו בישראל ורגישים לכל אירוע היכול להשפיע על תנאי המתקן, וכן על התנאים המשפיעים על מתקני החברה במקומות אחרים; (20) אנו תלויים במספר מוגבל של ספקים עבור מרכיבי מפתח המרכיבים את המוצרים שלנו, כלל אלו המשמשים לבניית ה-HUBS וה-VSATs, ויכולים להנוק משמעותית אם לא נוכל להשיג את המרכיבים האלו בתנאים נוחים ובזמנים סדירים. כמו כן אנו תלויים במספר מוגבל של ספקים של מקטעי לווינות (space segment) או קיבולת המשיב הלווייני, ויתכן כי נזק באופן משמעותי אם לא נוכל להשיג את מקטע הלווינות לצורך אספקת השירותים על ידינו בתנאים נוחים ובזמנים סדירים; (21) אנו נושפע לרעה ככל שלא נוכל למשוך ולהחזיק אנשי מפתח; (22) ככל שהדרישה עבור מוצרי ה-Satcom-On-The-Move תפחת, או ככל שאנו לא נצליח לפתח מוצרים בהתאם לביקוש, יתכן ועסקינו יפגעו משמעותית; (23) יתכן ולא נהיה מסוגלים להגן באופן נאות על הזכויות הקנייניות שלנו, כך שתוגבל יכולת החברה להתחרות באופן יעיל בשוק; (24) פריצות ברשת או של מידע טכנולוגי שמור, אסון טבע או התקפת טרור יתכן וישפיעו באופן משמעותי לרעה על העסק של החברה; (25) מגמות וגורמים המשפיעים על שוק הטלקומוניקציה הם מעבר לשליטתנו ויתכן ויגרמו להפחתה בביקוש או בתמחור מוצרי החברה; (26) שינויים לרעה בכלכלה העולמית יכולים להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה, תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה; (27) מכירות בינלאומיות חושפות את החברה לשינויים ברגולציה זרה, תעריפים, חשיפות מס, אי יציבות פוליטית וסיכונים אינהרנטיים נוספים שהינם אינהרנטיים לפעילות בינלאומית, שיכולים להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות החברה; (28) ככל שלא נעמוד באמות מידה פיננסיות שלקחנו על עצמנו מול בנקים או ככל שלא נעמוד בתנאי הסכמי האשראי, יתכן ובנקים ידרשו האצה בפרעון של הלוואות קיימות ועסקינו יפגעו באופן משמעותי; (29) יתכן שנתקל בקשיים לקבל אישורים על פי רגולציה עבור שירותי או מוצרי הטלקומוניקציה, ואלו ישפיעו לרעה על עסקי החברה; (30) שינויים במטבע חוץ ותנודות במטבע חוץ יכולים להשפיע על תוצאות הפעילות, ההתחייבויות ונכסי החברה; (31) העברה ושימוש בחלק מהטכנולוגיה ופעילות הייצור שלנו מוגבלים בשל מענקי המחקר והפיתוח שאנו מקבלים מממשלת ישראל עבור פיתוח הטכנולוגיה; (32) יתכן וצדדים שלישיים יתבעו את החברה בטענות של פגיעה בקניין רוחני השייך להם. יתכן ונדרש להתדיינות משפטית על מנת להגן על זכויות הקניין הרוחני של החברה. התדיינות בנושאי קניין רוחני יכולה להמשך זמן רב ויכולה להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות הפעילות של החברה; (33) אנו כפופים לתקנות חדשות הקשורות ל-"conflict minerals" ויתכן ותהיה לכך השפעה על עסקי החברה; (34) תביעות אחריות פוטנציאליות בקשר עם מוצרינו יכולות להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה; (35) יתכן שהכיסוי הביטוחי שלנו אינו מכסה כל אחד מהסיכונים הקשורים לפעילות החברה; (36) דיני ותקנות איכות הסביבה יכולים לחשוף את החברה לחבות מהותית. לפירוט מלא בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על החברה ראו גם סעיף 3.4 לתשקיף וסעיף 3D לדוח השנתי של החברה על Form 20-F לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.

מניות החברה רשומות למסחר ב-Nasdaq Global Select Market (להלן: "נאסדק") תחת הסימול "GILT" וכן בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ תחת הסימול "גילת" וזאת בהתאם למסמך רישום מכוח הוראות בדבר רישום כפול לפי פרק ה' 3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

תשקיף מדף זה ודוחות המדף שיפורסמו על פי התשקיף ייערכו בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף- מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, שניתן לחברה על ידי רשות ניירות ערך מכוח סעיף 35כט לחוק ניירות ערך. לפרטים ראו סעיף 1.3 לתשקיף מדף זה. דוח הצעת המדף שתפרסם החברה על פי תשקיף מדף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך ההפניה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה, וכן מידע משלים נוסף, אם וככל והיה נדרש לפי דרישות ה-U.S. Securities Act of 1933 כפי שתוקן מעת לעת ("Securities Act") והכללים והתקנות של רשות ניירות ערך האמריקאית, אם הצעת ניירות ערך כאמור היתה מוגשת לרישום לפי ה-Securities Act במסמך רישום Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8 של Form 20-F, אם וככל הנדרש, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על פי

תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (ובכללם פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי אותן תקנות). לפרטים ראו סעיף 1.3 לתשקיף מדף זה.

הדיווחים השוטפים של החברה הינם על פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך, והתקנות שהותקנו מכוחו.

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על פי תשקיף מדף זה תיעשה בישראל בלבד וניירות הערך שייכללו בדוחות הצעת המדף האמורים לא יוצעו או יימכרו בארה"ב או ל-U.S. Person כמשמעות מונח זה ב- Regulation S שהותקנה מכוח ה- Securities Act ("Regulation S"), למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה- Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות או בהתאם לתשקיף שקיבל את אישורו של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). 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 פרסומם של דוח הצעת המדף על ידי החברה, לפיה אין מניעה לחברה לפי ה- Securities Act להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשות אותם למסחר בבורסה ולקיים בהם מסחר ולסלק אותם במסלקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף מדף זה: (1) ייחשב כמי שהצהיר כי הוא זכאי לרכוש את ניירות הערך המוצעים בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה- Securities Act; או (2) ייחשב כמי שהצהיר- (א) כי אינו נמצא בארה"ב וכי אינו U.S. Person או לחלופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו U.S. Person; (ב) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארה"ב; (ג) כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו- (ד) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" של ניירות הערך האמורים בארה"ב (כמשמעו של מונח זה ב- Securities Act); 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 לתושבי ישראל בלבד ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה- Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות, וכי לא ביצעו ולא יבצעו כל פעולה או פרסום בארה"ב בקשר עם קידום מכירתם של ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו, 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 אמריקאיים, כפי שיפורט בדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פי תשקיף מדף זה.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל U.S. Person כמשמעות מונח זה ב- Regulation S, וניירות הערך 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 ואין כוונה להגישו בעתיד לרשות ניירות ערך בארה"ב ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו לא יירשמו לפי ה- Securities Act, וכל אדם הרוכש ניירות ערך לפי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף לפיו יהיה רשאי להציע, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ניירות הערך האמורים אך ורק (א) בהתאם ל- Regulation S; (ב) על פי מסמך רישום לפי ה- Securities Act; או (ג) בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה- Securities Act. אלא אם יצוין אחרת בדוח הצעת המדף, החברה אינה מתחייבת לרשות את ניירות הערך למסחר או למכירה בארצות הברית לפי ה- Securities Act או באופן אחר.

עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו <http://maya.tase.co.il>.

תאריך התשקיף: 19 בפברואר, 2016

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
1. מבוא.....	א - 1
2. פרטי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף.....	ב - 1
3. פרק 3.....	ג - 1
4. פרטים נוספים.....	ד - 1
5. חתימות.....	ה - 1

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על פי תשקיף מדף זה תיעשה בישראל בלבד וניירות הערך שייכללו בדוחות הצעת המדף האמורים לא יוצעו או יימכרו בארה"ב או ל-U.S. Person כמשמעות מונח זה ב- Regulation S שהותקנה מכוח ה-Securities Act ("Regulation S"), למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות או בהתאם לתשקיף שקיבל את אישורו של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC).

על פי דרישת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "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 לפי ה-Securities Act להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה ולקיים בהם מסחר ולסלוק אותם במסלוקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף מדף זה: (1) ייחשב כמי שהצהיר כי הוא זכאי לרכוש את ניירות הערך המוצעים בהתאם לפטור מדרישות הרישום לפי ה-Securities Act; או (2) ייחשב כמי שהצהיר - (א) כי אינו נמצא בארה"ב וכי אינו U.S. Person או לחלופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו U.S. Person; (ב) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארה"ב; (ג) כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו- (ד) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" של ניירות הערך האמורים בארה"ב (כמשמעו של מונח זה ב-Securities Act);

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 לתושבי ישראל בלבד ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person, למעט בהתאם לפטור מדרישות רישום לפי ה-Securities Act או במסגרת עסקה שאיננה כפופה לדרישות הרישום האמורות, וכי לא ביצעו ולא יבצעו כל פעולה או פרסום בארה"ב בקשר עם קידום מכירתם של ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו, 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 כפי תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על פי תשקיף מדף זה.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על פיו אינם מיועדים לפרסום, הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S, ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על פיו בארצות הברית.

תשקיף מדף זה לא הוגש לרשות לניירות ערך בארצות הברית ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו לא יוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על פיו יוכלו לא יירשמו בהתאם ל-Securities Act בארצות הברית ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על פיו להציעם ו/או למוכרם בארצות הברית ו/או ל-U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. בכפוף לאמור להלן, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בארצות הברית בהתאם ל-Securities Act. בסמך לרישום למסחר של ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם

על- פי תשקיף מדף זה הכוללים מניות רגילות של החברה או ניירות ערך אחרים שניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, ובכפוף להוראות הדין שיחולו באותו מועד, תרשום החברה למסחר את המניות הרגילות שיוצעו בדוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף זה או את המניות הרגילות שעשויות לנבוע כתוצאה מהמרת ניירות הערך שיוצעו כאמור, לפי העניין, בבורסת Nasdaq ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למכרן ב- Nasdaq בעסקאות רגילות, בכפוף למגבלות על- פי הדין האמריקני.

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 הפניה), בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת מדף על- פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף מדף זה. תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על- פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

פרק 1- מבוא

1.1. כללי

החברה, גילת רשתות לוויין בע"מ (להלן: "החברה"), הוקמה והתאגדה ביום 28 ביוני 1987, כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש] תשמ"ג-1983. המניות הרגילות של החברה (להלן: "המניות") נסחרות ב- Nasdaq Global Select Market (להלן: "נאסד"ק") החל מינואר 1993, ובבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") החל מפברואר 2004. המניות נרשמו למסחר בבורסה על פי מסמך רישום בהתאם לפרק ה'3 לחוק. בהתאם לכך, החברה הינה חברה דואלית אשר מניותיה נסחרות הן בבורסת הנאסד"ק והן בבורסה.

1.2. היתרים ואישורים

1.2.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות, הדרושים על פי כל דין, לפרסום תשקיף מדף זה.

1.2.2. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והצעת ניירות ערך על פיו תיעשה על פי דוח הצעת מדף, אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דו"ח הצעת מדף").

1.2.3. אין בהיתרה של הרשות לניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצגו על פי תשקיף המדף.

1.2.4. הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישומם למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצגו, ככל ויוצגו, בדוחות הצעת מדף (להלן: "האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על התנאים המוצעים.

מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך האמורים למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"ח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך הנ"ל למסחר על פי דו"ח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"ח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הבקשה לרישום על פי דו"ח הצעת המדף.

על פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S שהותקנה מכוח ה - United States Securities Act of 1933 ("Regulation S") ו- "Securities Act", בהתאמה) ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, בהתאם לחוות דעת שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על ידי עורך דין אמריקאי של 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.

בחוות דעת עורך הדין של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסום דוח הצעת המדף על ידי החברה להנפקת כתבי האופציה או אגרות החוב על פי תשקיף זה, יצוין אם יש מניעה על פי דיני ארה"ב החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, לצורך 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 מיידי, 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, מעט 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 הזרים למסחר, כי אם יהיה בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תעשה כל הנדרש לשם אישור הפעולות כאמור על פי סעיף 350 לחוק החברות, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות ערך 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.

1.3. פטור הרשות לניירות ערך

1.3.1. סעיף 35 לפק"ד 1 לחוק ניירות ערך קובע, בין היתר, כי רשות ניירות ערך רשאית לפטור מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף, מבנהו וצורתו, כולן או מקצתן, תאגיד שהואגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.

1.3.2. החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 35 לחוק ניירות ערך מתחולת תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969 ביחס לתשקיף מדף זה ("תקנות פרטי תשקיף" ו-"פטור הרשות", בהתאמה). פטור הרשות הותנה במתן חוות דעת, לפיה במקרה בו החברה היתה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות ערך מן הסוג שניתן יהיה להציע על פי תשקיף מדף זה, על פי כללי ה-Securities Act, היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3 ("Form F-3").

1.3.3. 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 תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך ותחדל תחולת הוראות פרק ה' 1 לחוק ניירות ערך על החברה.¹

1.3.4. כמו כן, הותנה פטור הרשות בהתחייבותה של החברה, כי ככל שתבקש להנפיק אגרות חוב רק בישראל, אשר יוצעו על פי תשקיף זה ("אגרות החוב החדשות"), יחולו על החברה, החל ממועד הנפקת אגרות החוב החדשות, חובות הדיווח בהתאם למודל הגילוי ההיברידי, בהתאם למתכונת ולתנאים המצויינים בסעיף 1.3.7 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, יחול רק ממועד הנפקת אגרות החוב החדשות בפועל.

1.3.5. 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. בהתאם, תשקיף מדף זה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומד, מכל הבחינות המהותיות, בדרישות של ה-Securities Act והכללים והתקנות הרלוונטיים של רשות ניירות ערך האמריקאית שהיו חלים אילו הוגש בארה"ב מסמך Form F-3 לצורך רישום של ניירות הערך מהסוג שניתן יהיה להציע על פי תשקיף מדף זה, למעט סדר הפרקים ולמעט התאמתם של הכריכה, הפרקים הכלולים בתשקיף מדף זה שהנם בשפה העברית (וכוללים הכללה על דרך ההפניה של דיווחים בשפה האנגלית של החברה), סעיף חוות דעת משפטית בפרק 4 לתשקיף מדף זה וכן פרק החתימות, שנערכו לפי הוראות תקנות פרטי תשקיף; וכן למעט העובדה שב-Form F-3 היו נכללים הצהרות, נספחים והתחייבויות מסויימים אשר אינם נכללים בתשקיף זה ואשר אינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך לציבור בישראל.

¹ למען הסר ספק נכון למועד תשקיף מדף זה רק המניות הרגילות של החברה רשומות למסחר בבורסה.

1.3.6. יודגש, כי תשקיף זה לא הוגש ואין כוונה להגישו בעתיד לרשות ניירות ערך האמריקאית ולא נבדק על ידה.

1.3.7. הוראות מודל הגילוי ההיברידי:

הוראות מודל הגילוי ההיברידי, ובכללן 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 יונפקו על ידה אגרות חוב זהות לאלו שמונפקות בישראל בארה"ב, או ירשמו אגרות החוב האמורות למסחר בארה"ב.

החל ממועד ההנפקה תבחן החברה האם מתקיימים "סימני אזהרה", כפי שהם מוגדרים בסעיף 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), והחל ממועד התקיימות סימני אזהרה כאמור, וכל עוד סימני האזהרה מתקיימים, 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 מסימני האזהרה והנימוקים להחלטה.

(ג) תקנה 35א לתקנות הדוחות – דיווחים מיידים לטובת מחזיקי תעודות התחייבות שבמחזור.

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

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

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

(ז) תקנה 37כ ו-37כא לתקנות הדוחות – גילוי אגב הסדרי חוב.

בנוסף, רשות ניירות ערך תוכל להפעיל את סמכויותיה הבאות ביחס לדרישות מודל הגילוי ההיברידי: (א) סמכויות הרשות לדרישות קבלת מידע, פרטים ומסמכים; (ב) סמכויות הרשות לעניין דרישה לפרסום דיווח מידי 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.

1.3.8. דוח הצעת המדף שתפרסם החברה על פי תשקיף מדף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך ההפניה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה, וכן מידע משלים נוסף, אם וככל והיה נדרש לפי דרישות ה-Securities Act והכללים והתקנות של רשות ניירות ערך האמריקאית, אם הצעת ניירות ערך כאמור היתה מוגשת לרישום לפי ה-Securities Act במסמך רישום Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8 של Form F-20, אם וככל הנדרש, וזאת בנוסף

לפרטים הדרושים על פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (ובכללם פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי אותן תקנות).

1.3.9. הדיווחים השוטפים של החברה הינם בשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה' 1 לחוק ניירות ערך, והתקנות שהותקנו מכוחו. בנוסף, על פי פטור הרשות, החברה תמשיך לדווח על פי כללי הרישום הכפול כאמור.

תשקיף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף (Incorporation of Certain Information by Reference).

פרק 2- פרטי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה החברה תהיה רשאית להציע לציבור, באמצעות דוחות הצעת מדף, מניות רגילות של החברה ו/או ניירות ערך אחרים של החברה (יחדיו: "ניירות הערך").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה תיעשה, בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ניירות הערך המוצעים ותנאיהם, בהתאם להוראות תקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב והנחיותיה, כפי שיהיו באותה עת ולהוראות כל דין.

פרק 3

The offering of the securities described herein has not been registered with the United States Securities and Exchange Commission and will not take place in the United States, and the securities will not be offered to U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act (as defined below)).

3.1 General

Unless otherwise mentioned or unless the context requires otherwise, all references in this shelf prospectus to:

The “Company,” “us,” “we,” “our” and “Gilat” are to Gilat Satellite Networks Ltd., an Israeli company, and its subsidiaries.

“Our shares,” “ordinary shares” and similar expressions refer to Gilat’s ordinary shares, par value NIS 0.20 per share.

“Dollars”, “US dollars” or “\$” are to United States Dollars.

“Shekels” or “NIS” are to New Israeli Shekels.

The “Companies Law” is to the Israeli Companies Law, 5759-1999, as amended.

The “Securities Act” is to the United States Securities Act of 1933, as amended.

The “Exchange Act” is to the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended.

“NASDAQ” is to the NASDAQ Global Select Market.

“TASE” is to the Tel Aviv Stock Exchange.

The “SEC” is to the United States Securities and Exchange Commission.

“The 2014 Form 20-F” is to our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2014, which we filed with the SEC on April 1, 2015.

This shelf prospectus contains translations of NIS amounts into US dollars at specified rates solely for the convenience of the reader. No representation is made that the amounts referred to as convenience translations could have been or could be converted from NIS into US dollars at these rates, at any particular rate or at all. Unless otherwise indicated, US dollar translations of NIS amounts presented in this prospectus are translated using the rate of NIS 3.902 to US\$1.00, the exchange rate reported by the Bank of Israel on December 31, 2015.

Statements made in this prospectus concerning the contents of any contract, agreement or other document are summaries of such contracts, agreements or documents and are not complete descriptions of all of their terms. If we filed any of these documents as an exhibit to an annual report or to any previous filing with the SEC, you may read the document itself for a complete recitation of its terms. All trademarks appearing in this prospectus and in documents incorporated by reference herein are the property of their respective holders.

3.2 Forward-Looking Statements

This shelf prospectus, the documents incorporated by reference herein and accompanying supplemental prospectus shelf offering reports may contain forward-looking statements. In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as “may”, “might”, “will”, “should”, “expects”, “plans”, “anticipates”, “believes”, “estimates”, “predicts”, “potential” or “continue”, the negative of these terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, which are subject to risks, uncertainties and assumptions about us, may include projections of our future financial performance, our anticipated growth strategies and anticipated trends in our business. These statements are only predictions based on our current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause our actual results, level of activity, performance or achievements to differ materially from the results, level of activity, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements, including those factors discussed under “3.4 Risk Factors” below and in “Item 3.D. Risk Factors” of the 2014 Form 20-F and under similar headings in the other documents that are incorporated by reference into this prospectus.

Although we believe the expectations reflected in the forward-looking statements are reasonable, we cannot guarantee future results, level of activity, performance or achievements. Moreover, neither we nor any other person assumes responsibility for the accuracy and completeness of any of these forward-looking

statements. We are under no duty to update any of these forward-looking statements after the date of this prospectus to conform our prior statements to actual results or revised expectations, except as otherwise required by law.

3.3 Summary Information Regarding the Company

You should read the following summary together with the more detailed information regarding us and the securities being offered hereby, including the risks discussed under the heading “3.4 Risk Factors,” contained in this shelf prospectus, and in “Item 3.D. Risk Factors” of the 2014 Form 20-F and under similar headings in the other documents that are incorporated by reference into this prospectus. You should also read carefully the consolidated financial statements and notes thereto and other information about us (including information contained in our 2014 Form 20-F) that is incorporated by reference in this shelf prospectus.

Our Business

We are a leading global provider of end-to-end broadband satellite communication, or Satcom, network solutions and services. We design, manufacture and provide full network management and equipment for Satcom as well as professional services to satellite operators and service providers worldwide. The equipment consists of very small aperture terminals, or VSATs, solid-state power amplifiers, or SSPAs, block up converters, or BUCs, low-profile antennas and on-the-Move/on-the-Pause terminals. VSATs are earth-based terminals that transmit and receive broadband Internet, voice, data and video via satellite. VSAT networks have significant advantages over wireline and wireless networks, as VSATs can provide highly reliable, cost-effective, fast to deploy, end-to-end communications regardless of the number of sites or their geographic locations. In addition, we provide for the cellular market integrated small cell with our satellite backhaul.

In addition to developing Satcom equipment, we have proven experience in delivering complex projects and services worldwide. We offer complete turnkey integrated solutions including:

- Fully managed Satcom services
- Satellite capacity
- Remote network operation
- Call center support
- Hub and field operations
- Build Operate Transfer of Rural Communication Networks

We have a large installed base spanning 90 countries, having sold over 1.2 million terminals and currently have over 500 active networks.

We have 20 sales and support offices worldwide, four network operations centers, or NOCs, and five R&D centers. Our products are sold to communication service providers and operators which use VSATs to serve enterprise, government and residential users, to mobile network operators and to system integrators that use our technology. Our solutions and services are also sold to defense and homeland security organizations. In addition, we provide services directly to end-users in various market segments, including in certain countries in Latin America and also provide managed network services, such as in Australia, over a VSAT network owned by a third party.

Our Corporate Information

We were incorporated in Israel in August 1987. We are registered with the Israeli registrar of companies and our registration number is 52-003893-6. Our corporate name is Gilat Satellite Networks Ltd.

Our corporate headquarters, executive offices and main research and development and engineering facilities, as well as facilities for some manufacturing and product assembly are located at Gilat House, 21 Yegia Kapayim Street, Kiryat Arye, Petah Tikva 4913020, Israel. Our telephone number is (972) 3-925-2000. Our web-site address is www.gilat.com. The information on our website is not incorporated by reference into this prospectus.

Recent Developments

On February 17, 2016, we issued a press release with respect to our financial results for our fourth quarter and fiscal year ended on December 31, 2015. This press release was filed with the SEC on a Form 6-K and on the MAGNA system on February 17, 2016. Our unaudited condensed financial statements included in the earnings press release have been incorporated by reference in this prospectus. Our independent registered public accounting firm did not audit, review or perform other procedures with respect to these financial statements.

3.4 Risk Factors

Investing in our ordinary shares or other securities involves risks. Before making an investment decision, you should carefully consider the following risks and the risks described under “Risk Factors” in the applicable supplemental prospectus shelf offering reports, in the 2014 Form 20-F, and in our updates, if any, to those risk factors in our reports of foreign private issuer on Form 6-K, together with all of the other information appearing in this prospectus or incorporated by reference into this shelf prospectus and any applicable supplemental prospectus shelf offering report, in light of your particular investment objectives and financial circumstances. In addition to those risk factors, there may be additional risks and uncertainties of which management is not aware or focused on or that management deems immaterial. Our business, financial condition or results of operations could be materially adversely affected by any of these risks. The trading price of our securities could decline due to any of these risks, and you may lose all or part of your investment.

3.5 Offer Statistics and Expected Timetable

We may sell from time to time pursuant to this prospectus (as shall be detailed in supplemental prospectus shelf offering reports) an indeterminate number of ordinary shares, subscription rights, nonconvertible debt securities, convertible debt securities, warrants, options to purchase debt securities and short-term (one-year term) tradable notes. The actual price per share or per security of the securities that we will offer pursuant hereto will depend on a number of factors that may be relevant as of the time of offer. You should carefully read this shelf prospectus and any supplemental prospectus shelf offering reports, together with our other filings referenced below under “3.13. Where You Can Find More Information”, before purchasing any of our securities.

3.6 Ratio of Earnings (loss) to Fixed Charges

Our ratio of earnings (loss) to fixed charges for the periods indicated below was as follows:

Ratio of Earnings to Fixed Charges					
(unaudited)					
2010	2011	2012	2013	2014	Nine Months ended September 30, 2015
15.12	0.23	(6.59)	(3.39)	1.66	(37.79)

3.7 Use of Proceeds

Except as otherwise described in any supplemental prospectus shelf offering reports, we anticipate using the net proceeds from the sale of the securities pursuant to this shelf prospectus to provide additional funds for our operations and for general corporate purposes.

3.8. Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our capitalization as of September 30, 2015. The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference in this shelf prospectus:

As of September 30, 2015 (unaudited)

Cash and cash equivalents	\$27,723
Restricted cash	68,582

Restricted cash held by trustees	1,204
Total cash, cash equivalents, restricted cash and restricted cash held by trustees	<u>\$97,509</u>
Liabilities:	
Total current liabilities	127,134
Total long-term liabilities	33,549
Total liabilities	<u>\$160,683</u>
Shareholders' equity:	
Share capital:	
Ordinary shares of NIS 0.2 par value:	
90,000,000 shares authorized; 44,291,647 shares issued and outstanding	2,046
Additional paid-in capital	883,803
Accumulated other comprehensive income	(3,502)
Accumulated deficit	(699,116)
Total shareholders' equity	183,231
Total liabilities and shareholders' equity	<u>\$343,914</u>

3.9 Description of Securities

The description of our ordinary shares contained in this shelf prospectus, together with the description of any other equity or debt securities that we may offer pursuant to this shelf prospectus, as to be described in any supplemental prospectus shelf offering reports, summarize the material terms and provisions of the various types of securities that we may offer. We will describe in the applicable supplemental prospectus shelf offering report relating to any securities the particular terms of the securities offered by that shelf offering report.

We may sell from time to time, in one or more offerings, ordinary shares, subscription rights, nonconvertible debt securities, convertible debt securities, warrants, options to purchase debt securities and short-term (one-year term) tradable notes and any combination of those securities. In this prospectus, we refer to each of the foregoing collectively as "securities."

This base prospectus may not be used to consummate a sale of securities unless it is accompanied by a supplemental prospectus shelf offering report.

Description of Ordinary Shares

The following description of our share capital and provisions of our Articles of Association are summaries and are qualified by reference to the Articles of Association, which have been filed with the SEC and incorporated by reference as an exhibit to this shelf prospectus.

Registration and Purposes. We are an Israeli public company registered with the Israel companies register, registration No. 52-003893-6.

Under the Companies Law, a company may define its purposes as to engage in any lawful business and may broaden the scope of its purposes to the grant of reasonable donations for any proper charitable cause, even if the basis for any such donation is not dependent upon business considerations. Our Articles of Association provide that our purpose is to engage in any business permitted by law and that we can also grant reasonable donations for any proper charitable cause.

Share Capital. Our authorized share capital consists of 90,000,000 ordinary shares, nominal value NIS 0.20 per share. All outstanding ordinary shares are validly issued and fully paid. Certain rights attached to the ordinary shares are as described below. Our ordinary shares are not redeemable and do not have any preemptive rights. The current position of the TASE is that a company whose shares are traded on the TASE may not issue or register for trading preferred shares. Under the Israeli Securities Law, all of our outstanding shares must be validly issued and fully paid, and must be registered for trading on the TASE.

Voting Rights. Holders of ordinary shares have one vote for each ordinary share held on all matters submitted to a vote of shareholders. Shareholders may vote in person or by proxy. These voting rights may be affected by the grant of any special voting rights to the holders of a class of shares with preferential rights that may be authorized in the future by the shareholders.

Dividend and Liquidation Rights; Rights to Shares in our Company's Profits. Our ordinary shares are entitled to the full amount of any cash or share dividend declared, in proportion to the paid up nominal value of

their respective holdings. In the event of liquidation, after satisfaction of liabilities to creditors, our assets will be distributed to the holders of our ordinary shares in proportion to the paid up nominal value of their respective holdings. Such rights may be affected by the grant of preferential dividend or distribution rights to the holders of a class of shares with preferential rights that may be authorized in the future by the shareholders.

Generally, pursuant to the Companies Law, the decision to distribute dividends and the amount to be distributed, whether interim or final, is made by the Board of Directors. Accordingly, under our Articles of Association, our Board of Directors has the authority to determine the amount and time for payment of interim dividends and final dividends.

Under the Companies Law, dividends may be paid only out of a company's net profits for the two years preceding the distribution of the dividends, or from accumulated retained earnings, calculated in the manner prescribed in the Companies Law. Pursuant to the Companies Law, in any distribution of dividends, our Board of Directors is required to determine that there is no reasonable concern that the distribution of dividends will prevent our company from meeting our existing and foreseeable obligations as they become due. Our Articles of Association provide that no dividends shall be paid otherwise than out of our profits and that any such dividend shall carry no interest. In addition, upon the recommendation of our Board of Directors, approved by the shareholders, we may cause dividends to be paid in kind.

Our shareholders have the right to share in our profits distributed as a dividend and any other permitted distribution, if any.

Annual General Meetings and Special General Meetings. Under the Companies Law, an annual meeting of the shareholders should be held once in every calendar year and not more than 15 months from the last annual meeting. The Companies Law provides that a special meeting of shareholders must be called by the Board of Directors upon the written request of (i) two directors, (ii) one-fourth of the serving directors, (iii) one or more shareholders who hold(s) at least five percent of the issued share capital and at least one percent of the voting power of the company, or (iv) one or more shareholders who have at least five percent of the voting power of the company. Within 21 days of receipt of such demand, the Board of Directors is required to convene the special meeting for a time not later than 35 days after notice has been given to the shareholders. Our Articles of Association provide that our Board of Directors may call a special meeting of the shareholders at any time and shall be obligated to call a special meeting as specified above.

Record Date for General Meeting. Under the regulations promulgated under the Companies Law, for the purpose of a shareholder vote, the record date for companies traded outside of Israel, such as our company, can be set between four and 40 days before the date of the meeting.

Notice of General Meetings; Omission to Give Notice. The Companies Law provides that a company whose shares are traded on an exchange must give notice of a general meeting to its shareholders of record at least 21 days, and in certain instances at least 35 days, prior to the meeting, unless the company's articles of association provide that a notice need not be sent. Accordingly, our Articles of Association provide that not less than 21 days' prior notice shall be given to shareholders of record of every general meeting of shareholders. It further provides that notice of a general meeting of shareholders shall be given in accordance with any law and otherwise as the Board of Directors may determine. In addition, our Articles of Association provide that no shareholder present, in person or by proxy, at the commencement of a general meeting of shareholders shall be entitled to seek the revocation of any proceedings or resolutions adopted at such general meeting of shareholders on grounds of any defect in the notice of such meeting relating to the time or the place thereof.

Quorum at General Meetings. Under our Articles of Association, the required quorum for any general meeting of shareholders and for any class meeting is two or more shareholders present in person or by proxy and holding at least twenty five percent (25%) of the issued shares (or of the issued shares of such class in the event of a class meeting). The required quorum in a meeting that was adjourned because a quorum was not present, shall be two shareholders present in person or by proxy. Under our Articles of Association, if the original meeting was called as a special meeting, the quorum in the adjourned meeting shall be one or more shareholders, present in person or by proxy and holding the number of shares required to call such a meeting.

Adoption of Resolutions at General Meetings. Our Articles of Association provide for voting by a written ballot only. In addition, in accordance with the Companies Law, our Articles of Association provide that the declaration of the chairman of the meeting as to the results of a vote is not considered to be conclusive, but rather prima facie evidence of the fact. Under our Articles of Association, unless a different majority is required by law, any resolution of the shareholders, except a resolution for a voluntary liquidation of the company and, in certain circumstances, a resolution to amend our Articles of Association, shall be deemed adopted if approved by the vote of the holders of a majority of the voting power represented at such meeting in person or by proxy.

Election and Removal of Directors. Under our Articles of Association, the ordinary shares do not have cumulative voting rights in the election of directors. Under our Articles of Association, our Board of Directors shall consist of not less than five and not more than nine directors as shall be determined from time to time by a majority vote at the general meeting of our shareholders. Our shareholders have resolved that our Board of Directors should consist of a total of eight directors, including two external directors.

Our Articles of Association further provide that each beneficial owner of 14% or more of our issued and outstanding ordinary shares shall be entitled to appoint, at each annual general meeting of our shareholders, one member to our Board of Directors referred to as an “appointed director”, provided that a total of not more than four “appointed directors” are so appointed. In the event more than four such qualifying beneficial owners notify us that they desire to appoint an “appointed director”, only the four shareholders beneficially owning the greatest number of shares shall each be entitled to appoint an “appointed director”.

For the purposes of the preceding paragraph, a “beneficial owner” of ordinary shares means any person or entity who, directly or indirectly, has the power to vote, or to direct the voting of, such ordinary shares. All ordinary shares beneficially owned by a person or entity, regardless of the form which such beneficial ownership takes, shall be aggregated in calculating the number of ordinary shares beneficially owned by such person or entity. All persons and entities that are affiliates (as defined below) of each other shall be deemed to be one person or entity for the purposes of this definition. For the purposes of the preceding paragraph, an “affiliate” means, with respect to any person or entity, any other person or entity controlling, controlled by, or under common control with such person or entity. “Control” shall have the meaning ascribed to it in the Israeli Securities Law – 1968, i.e., the ability to direct the acts of a company. Any person holding one half or more of the voting power of a company or the right to appoint directors or to appoint the chief executive officer is presumed to have control of the company.

The Articles of Association further stipulate that as a condition to the appointment of an “appointed director”, any appointing shareholder that delivers to our company a letter of appointment shall, prior to such delivery, be required to file with the SEC a Schedule 13D, or an amendment to its Schedule 13D if there is any change in the facts set forth in its Schedule 13D already on file with the SEC which discloses any such change in its holdings of ordinary shares, regardless of whether any filing or amendment is required to be filed under the rules of the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the rules and regulations promulgated thereunder. In addition, any appointing shareholder shall be obligated to notify us in writing of any sale, transfer, assignment or other disposition of any kind of ordinary shares by such appointing shareholder that results in the reduction of its beneficial ownership to below the percentage indicated above, immediately after the occurrence of such disposition of shares but in any event not later than the earliest of (i) ten (10) days thereafter, or (ii) the next annual general meeting. Without derogating from the foregoing, so long as an “appointed director” serves on the Board of Directors, the appointing shareholder which appointed such “appointed director” shall provide us, upon our written request at any time and from time to time, with reasonable evidence of its beneficial ownership in our company.

Under our Articles of Association, so long as our ordinary shares are listed for trading on NASDAQ, we may require that any “appointed director” qualify as an “independent director” as provided for in the NASDAQ rules then in effect. In addition, in no event may a person become an “appointed director” unless such person does not, at the time of appointment, and did not, within two years prior thereto, engage, directly or indirectly, in any activity which competes with us, whether as a director, officer, employee, contractor, consultant, partner or otherwise.

Under our Articles of Association, the annual general meeting of our shareholders, by the vote of the holders of a majority of the voting power represented at such meeting in person or by proxy, will elect the remaining members of the Board of Directors. At any annual general meeting at which “appointed directors” are appointed as set forth above, the calculation of the vote of any beneficial owner who appointed a director pursuant to the preceding paragraph shall not take into consideration, for the purpose of electing the remaining directors, ordinary shares constituting 14% of our issued and outstanding ordinary shares held by such appointing beneficial owner.

“Appointed director” service will expire upon the removal of the “appointed director” by the shareholder who appointed such “appointed director” or when the “appointed director” ceases to qualify as an “independent director” as set forth above.

Currently, no shareholder beneficially holding 14% or more of our issued and outstanding ordinary shares has exercised its right to appoint an “appointed director”.

Our Articles of Association further provide that the affirmative vote of a majority of the shares then represented at a general meeting of shareholders shall be entitled to remove director(s) other than “appointed

directors” from office (unless pursuant to circumstances or events prescribed under the Companies Law), to elect directors instead of directors so removed or to fill any vacancy, however created, in the Board of Directors. Subject to the foregoing and to early resignation or ipso facto termination of office as provided in our Articles of Association, each director shall serve until the adjournment of the annual general meeting following the general meeting at which such director was elected.

Our directors may, at any time and from time to time, appoint a director to temporarily fill a vacancy on the Board of Directors or in their body (subject to the maximum number of directors in the Board of Directors as set forth above), except that if the number of directors then in office constitutes less than a majority of the number of directors set by the shareholders, as mentioned above, they may only act in an emergency, or to fill the vacancy up to the minimum number required to effect corporate action or in order to call a general meeting for the purpose of electing directors.

Qualification of Directors. Our Articles of Association provide that no person shall be disqualified to serve as a director by reason of him not holding shares in our company or by reason of him having served as director in the past. Our directors are not subject under the Companies Law or our Articles of Association to an age limit requirement. Under the Companies Law, a person cannot serve as a director if such person has been convicted of certain offenses (generally, for 5 years after such conviction, unless specifically authorized by the court), if an administrative decision by the Israeli Securities Authority disqualified such director to be nominated to the board of a public company, or if the person has been declared bankrupt.

Borrowing Powers. The Companies Law authorizes the Board of Directors of a company, among other things, to determine the credit limit of a company and to issue bonds. Our Articles of Association state that our Board of Directors may, from time to time, at its discretion, cause us to borrow or secure the payment of any sum or sums of money, and may secure or provide for the repayment of such sum or sums in such manner, at such times and upon such terms and conditions as it deems fit.

Foreign Ownership. Neither our Articles of Association nor Israeli law restrict in any way the ownership of our ordinary shares by nonresidents of Israel, or restrict the voting or other rights of nonresidents of Israel. Notwithstanding, under Israeli law, nationals of certain countries that are, or have been, in a state of war with Israel may not be recognized as owners of ordinary shares, without a special government permit.

Change of Control Provisions under Israeli Law. The Companies Law provides that an acquisition of shares in a public company, such as ours, must be made by means of a tender offer, if, as a result of the acquisition, the purchaser would become a holder of 25% or more of the voting rights in the company. This rule does not apply if there is already another holder of 25% percent of the voting rights. Similarly, the Companies Law provides that an acquisition of the shares must be made by means of a tender offer, if, as a result of the acquisition, a person would become a holder of 45% of the voting rights in the company, unless there is another person holding at that time more than 45% of the voting rights of the company.

The Companies Law provides for mergers between Israeli companies, if each party to the transaction obtains the appropriate approval of its Board of Directors and shareholders. A “merger” is defined in the Companies Law as a transfer of all assets and liabilities (including conditional, future, known and unknown liabilities) of a target company to another company, the consequence of which is the dissolution of the target company in accordance with the provisions of the Companies Law. For purposes of the shareholder vote of each merging entity, unless a court rules otherwise, the merger requires the approval of a majority of the shares of that entity that are not held by the other entity or are not held by any person who holds 25% or more of the shares or the right to appoint 25% or more of the directors of the other entity. Our Articles of Association provide that a merger requires the approval of the holders of a majority of the shares voting thereon.

If, however, the merger involves a merger with a company’s own controlling shareholder or if the controlling shareholder has a personal interest in the merger, then the merger is subject to the same special majority approval that governs all extraordinary transactions with controlling shareholders. In the event that the merger transaction has not been approved by either of the above-described special majorities (as applicable), the holders of at least 25% of the voting rights of the company may apply to a court for approval of the merger. The court may approve the merger if it is found that the merger is fair and reasonable, taking into account the valuation of the parties to the merger and the consideration offered to the shareholders.

Upon the request of a creditor of either party to the proposed merger, a court may delay or prevent the merger if it concludes that there exists a reasonable concern that as a result of the merger, the surviving company will be unable to satisfy the obligations of any of the parties of the merger to their creditors.

A merger may not be completed unless at least 50 days have passed from the date that a proposal of the merger was filed with the Israeli Registrar of Companies by each merging company and 30 days from the date

that shareholder approval of both merging companies was obtained. The merger proposal may be filed once a shareholder meeting has been called to approve the merger.

Modification of Rights Attached to Shares. The rights attached to any class of shares (unless otherwise provided by the terms of issue of such class), such as voting, dividends and the like, may be modified by the affirmative vote of a majority of the issued shares of the class at a general meeting of the holders of the shares of such class.

Transfer Agent and Registrar. The transfer agent and registrar for our ordinary shares is American Stock Transfer & Trust Company, LLC.

NASDAQ Global Select Market and Tel Aviv Stock Exchange. Our ordinary shares are listed on the TASE and on NASDAQ under the symbol “GILT”.

Exchange Controls. There are no Israeli currency control restrictions on payments of dividends or other distributions with respect to our ordinary shares or the proceeds from the sale of the shares. However, legislation remains in effect pursuant to which currency controls can be imposed by administrative action at any time. Non-residents of Israel who purchase our securities with non-Israeli currency will be able to repatriate dividends (if any), liquidation distributions and the proceeds of any sale of such securities, into non-Israeli currencies at the rate of exchange prevailing at the time of repatriation, provided that any applicable Israeli taxes have been paid (or withheld) on such amounts. Neither our Articles of Association nor the laws of the State of Israel restrict in any way the ownership or voting of Ordinary Shares by non-residents of Israel, except with respect to citizens of countries that are in a state of war with Israel.

Share History. The following is a summary of the history of our share capital for the last three years.

Ordinary Share Issuances. Since January 1, 2013 through February 17, 2017, we have issued 2,670,547 ordinary shares upon the exercise of stock options and the vesting of RSUs.

Share Repurchases. In the last three years we have not repurchased any ordinary shares from our shareholders. As of December 31, 2015, we do not have any shares in treasury.

Description of Debt and Other Securities. Besides ordinary shares, we may offer debt or other equity securities pursuant to this shelf prospectus. Before we do so, we will include in a supplemental prospectus shelf offering report a summary of the material terms and provisions of any such securities.

3.10 Markets

Our ordinary shares are quoted on NASDAQ and the TASE under the symbol “GILT”. The following table sets forth, for each of the financial quarters in the years indicated, the range of high ask and low bid prices of our ordinary shares on NASDAQ and the TASE:

	NASDAQ		TASE	
	High	Low	High	Low
<u>2016</u>				
First quarter (through February 17, 2016...	\$3.92	\$3.28	\$4.03	\$3.22
<u>2015</u>				
First quarter	\$6.10	\$4.42	\$6.23	\$4.39
Second quarter	\$7.07	\$5.23	\$6.93	\$5.21
Third quarter	\$5.75	\$3.36	\$5.88	\$3.31
Fourth quarter	\$4.06	\$3.11	\$4.10	\$3.09
<u>2014</u>				
First quarter	\$5.71	\$4.60	\$5.68	\$4.55
Second quarter	\$5.11	\$4.50	\$5.24	\$4.45
Third quarter	\$5.13	\$4.51	\$5.17	\$4.51
Fourth quarter	\$5.18	\$4.65	\$5.18	\$4.57
<u>2013</u>				
First quarter	\$6.20	\$5.01	\$5.88	\$5.20
Second quarter	\$5.78	\$5.17	\$5.79	\$5.16
Third quarter	\$6.11	\$4.50	\$6.00	\$4.61

	NASDAQ		TASE	
	High	Low	High	Low
Fourth quarter	\$5.30	\$4.09	\$5.33	\$4.05

The following table sets forth, for the most recent six months, the range of high ask and low bid prices of our ordinary shares on NASDAQ and the TASE:

	NASDAQ		TASE	
	High	Low	High	Low
August 2015	\$5.58	\$4.15	\$5.60	\$4.13
September 2015	\$4.22	\$3.36	\$4.27	\$3.31
October 2015	\$3.85	\$3.41	\$3.88	\$3.41
November 2015	\$4.06	\$3.11	\$4.10	\$3.09
December 2015	\$3.96	\$3.30	\$4.03	\$3.26
January 2016	\$3.60	\$3.28	\$3.70	\$3.22
February 2016 (through February 17, 2016)...	\$3.92	\$3.51	\$4.03	\$3.43

Share prices on the TASE are quoted in NIS. The share prices set forth above in U.S. dollars reflect the translation into U.S. dollars based on the rate of exchange published by the Bank of Israel on the dates in question.

The last sale price of our ordinary shares on NASDAQ on February 17, 2016 was \$3.87 per ordinary share, and the last sale price of our ordinary shares on the TASE on February 17, 2016 was NIS 14.82 per ordinary share (approximately \$3.79, based on the exchange rate reported by the Bank of Israel as of such date).

3.11 Plan of Distribution

We may offer and sell our securities in offerings hereunder to or through one or more underwriters, dealers and agents, or directly to purchasers, on a continuous or delayed basis. We will provide the specific plan of distribution for any securities to be offered by us in a supplemental prospectus shelf offering report.

3.12 Expenses

The aggregate amount that we will pay for consulting fees, distribution fees and commitment fees and other commissions and expenses in connection with an offering under this shelf prospectus will be published in a relevant supplemental shelf offering report.

3.13 Where You Can Find More Information

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 special reports and other 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.

Information filed with the SEC by us can be inspected and copied at the Public Reference Room maintained by the SEC at 100 F Street, N.E., Washington, D.C. 20549. You may also obtain copies of this information by mail from the Public Reference Section of the SEC at prescribed rates. Further information on the operation of the SEC's Public Reference Room in Washington, D.C. can be obtained by calling the SEC at 1-800-SEC-0330.

The SEC also maintains a website that contains reports, proxy and information statements and other information about issuers, such as us, who file electronically with the SEC. The address of that website is <http://www.sec.gov>.

You can also access our reports filed with the Israel Securities Authority, or ISA, on the MAGNA site, which has an address of www.magna.isa.gov.il.

3.14 Incorporation of Certain Information by Reference

The ISA allows us to "incorporate by reference" into this prospectus the information in documents we file with it on the MAGNA system. This means that we can disclose important information to you by referring you to those documents. Each document incorporated by reference is current only as of the date of such document, and the incorporation by reference of such documents shall not create any implication that there has

been no change in our affairs since the date thereof or that the information contained therein is current as of any time subsequent to its date.

The information incorporated by reference is considered to be a part of this prospectus and should be read with the same care. When we update the information contained in documents that have been incorporated by reference by making future filings with the ISA, the information incorporated by reference in this prospectus is considered to be automatically updated and superseded. In other words, in the case of a conflict or inconsistency between information contained in this prospectus and information incorporated by reference into this prospectus, you should rely on the information contained in the document that was filed later.

We incorporate by reference the documents listed below:

- our annual report on Form 20-F (SEC File No. 000-21218) for the fiscal year ended December 31, 2014 filed with the SEC on April 1, 2015 and on the MAGNA system on April 1, 2015;
- our reports of foreign private issuer on Form 6-K (SEC File No. 000-21218) furnished to the SEC and to the MAGNA system on April 2, 2015, May 7, 2015, May 20, 2015, August 12, 2015, September 24, 2015, October 13, 2015, November 18, 2015, December 17, 2015, December 30, 2015 and February 17, 2016; and
- each subsequent annual report on Form 20-F and each report of foreign private issuer on Form 6-K that indicates that it is being incorporated by reference, in each case, that we file with or furnish to the ISA on or after the date on which this shelf prospectus is first filed with the ISA and until the termination or completion of that offering under this shelf prospectus.

3.15 Indemnification of Directors and Officers

Under the Israeli Companies Law, a company may not exempt an office holder from liability with respect to a breach of his fiduciary duty, but may exempt in advance an office holder from his liability to the company, in whole or in part, with respect to a breach of his duty of care. However, a company may not exculpate in advance a director from his or her liability to the company with respect to a breach of his duty of care in connection with distributions (as defined in the Companies Law) or for such breaches as listed below.

Pursuant to the Companies Law, a company may indemnify an office holder against: (i) a financial obligation imposed on him in favor of another person by a court judgment, including a compromise judgment or an arbitrator's award approved by court; (ii) reasonable litigation expenses, including attorney's fees, expended by the office holder as a result of an investigation or proceeding instituted against him by a competent authority, provided that such investigation or proceeding concluded without the filing of an indictment against him and either (A) concluded without the imposition of any financial liability in lieu of criminal proceedings or (B) concluded with the imposition of a financial liability in lieu of criminal proceedings but relates to a criminal offense that does not require proof of criminal intent; and (iii) expenses, including reasonable litigation expenses and legal fees, incurred by an office holder as a result of a proceeding instituted against such office holder in relation to (A) infringements that may impose financial sanction pursuant to the provisions of Chapter H'3 under the Israeli Securities Law, 1968, or the Securities Law, or (B) administrative infringements pursuant to the provisions of Chapter H'4 under the Securities Law, or (C) infringements pursuant to the provisions of Chapter I'1 under the Securities Law.

The indemnification of an office holder must be expressly allowed in the articles of association, under which the company may (i) undertake in advance to indemnify its office holders with respect to categories of events that can be foreseen at the time of giving such undertaking and up to an amount determined by the board of directors to be reasonable under the circumstances, or (ii) provide indemnification retroactively at amounts deemed to be reasonable by the board of directors.

A company may also procure insurance for an office holder's liability in consequence of an act performed in the scope of his office, in the following cases: (i) a breach of the duty of care of such office holder, (ii) a breach of the fiduciary duty, only if the office holder acted in good faith and had reasonable grounds to believe that such act would not be detrimental to the company, or (iii) a monetary obligation imposed on the office holder for the benefit of another person. Subject to the provisions of the Companies Law and the Securities Law, a company may also enter into a contract for procurement of insurance for an office holder for (a) expenses, including reasonable litigation expenses and legal fees, incurred by the office holder as a result of a proceeding instituted against such office holder in relation to (A) infringements that may impose financial

sanction pursuant to the provisions of Chapter H'3 under the Securities Law or (B) administrative infringements pursuant to the provisions of Chapter H'4 under the Securities Law or (C) infringements pursuant to the provisions of Chapter I'1 under the Securities Law and (b) payments made to the injured parties of such infringement under Section 52ND(a)(1)(a) of the Securities Law.

A company may not indemnify an office holder against, nor enter into an insurance contract which would provide coverage for, any monetary liability incurred as a result of any of the following:

- a breach by the office holder of his fiduciary duty unless the office holder acted in good faith and had a reasonable basis to believe that the act would not prejudice the company;
- a breach by the office holder of his duty of care if such breach was done intentionally or recklessly;
- any act or omission done with the intent to derive an illegal personal gain; or
- any fine or penalty levied against the office holder as a result of a criminal offense.

Under the Companies Law, exemption and indemnification of, and procurement of insurance coverage for, a company's office holders, must be approved under the same terms that apply to approval of the terms of office and employment of the office holders.

Our Articles of Association allow us to exempt any office holder to the maximum extent permitted by law, before or after the occurrence giving rise to such exemption. Our Articles of Association also provide that we may indemnify any office holder, to the maximum extent permitted by law, against any liabilities he or she may incur in such capacity, limited with respect (i) to the categories of events that can be foreseen in advance by our Board of Directors when authorizing such undertaking and (ii) to the amount of such indemnification as determined retroactively by our Board of Directors to be reasonable in the particular circumstances. Similarly, we may also agree to indemnify an office holder for past occurrences, whether or not we are obligated under any agreement to provide such indemnification. Our Articles of Association also allow us to procure insurance covering any past or present officer holder against any liability which he or she may incur in such capacity, to the maximum extent permitted by law. Such insurance may also cover the company for indemnifying such office holder. We have obtained directors' and officers' liability insurance covering our officers and directors and those of our subsidiaries for certain claims. In addition, we have provided our directors and officers with letters providing them with exemption and indemnification to the fullest extent permitted under Israeli law.

3.16 Legal Matters

Certain legal matters with respect to Israeli law will be passed upon by Naschitz, Brandes, Amir & Co., our Israeli counsel, and certain legal matters in connection with this offering relating to U.S. law will be passed upon for us by Carter Ledyard & Milburn LLP, New York, New York, our U.S. counsel.

3.17 Experts

Our consolidated financial statements as of December 31, 2014 and 2013 and for each of the three years ended December 31, 2014 which are incorporated in this shelf prospectus by reference to the 2014 Form 20-F, have been audited by Kost Forer Gabbay and Kasierer, a member of Ernst & Young Global, independent registered public accounting firm, as set forth in their report thereon dated April 1, 2015 incorporated by reference herein, and are included in reliance upon such report given upon the authority of such firm as experts in accounting and auditing.

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this shelf prospectus or any supplement thereto. We have not authorized any 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 making an offer to sell the securities offered hereunder in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted. The information in this shelf prospectus is accurate only as of the date on the front cover of this shelf prospectus or such earlier date that is indicated in this shelf prospectus. Our business, financial condition, results of operation and prospects may have changed since such date.

פרק 4- פרטים נוספים

4.1 חוות דעת משפטית

רצ"ב כנספח א' לפרק זה, חוות דעת משפטית שניתנה על ידי משרד עורכי הדין נשיץ ברנדס אמיר ושות', עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין לצורך תשקיף זה.

4.2 הוצאות

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

4.3 עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, אישור או חוות דעת הכלולים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרדיה של החברה, בשעות העבודה הרגילות, בתיאום מראש. בנוסף, עותק מהתשקיף מפורסם באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך, שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שכתובתו www.maya.tase.co.il.

4.4 הסכמת רואה חשבון מבקר

רצ"ב כנספח ב' לפרק זה, הסכמת רואה חשבון מבקר של החברה להכללה בדרך של הפניה בתשקיף של חוות דעת רואי החשבון כמפורט להלן.

נספח א'
חוות דעת של משפטית

נשיץ ברנדס אמיר
NASCHITZ BRANDES AMIR

נשיץ, ברנדס, אמיר ושות', עורכי דין
רחוב תובל 5, תל-אביב 6789717
טל. 03-623-5000 פקס. 03-623-5005

משרד חיפה: שדרות פל-ים 16, חיפה 3309523
טל. 04-864-4433 פקס. 04-864-4833

WWW.NBLAW.COM

ל י ה י
ש י ר ה
ל ס י נ ג
ת מ ר ר ו ט ז ו י נ
מ י כ ל ו י ס ב ר ט
ע ר י
ס ס ל ה ס פ ק ט ו ר
ח נ ו ו
ג י ל י ל ס ק ה
ש ח ר ח נ נ א ל
ש י ר י ש נ ה ב
א ו ר י ש ר י י ר
ר ו ע י א מ ז ל
ס י ו ו ו ע ו ד ר
ע נ ת ק פ ל ו
י ע ק ה ק ז ב י
ה י ל ה ק י ר ש נ ר
ע י ד י ת צ י מ ר מ נ
ש ג י א ר ו י ז ר
א ד ו ח פ ר י ע ו ב ד י ת
א ו ר א מ ז ל
מ א י ה ד ר י י ר ל י ב ר מ נ
ר ו ו ש ב ת א י
ר ח ל י ר ו ט
ר פ ר ד ס
א ס ת י ה ל ח מ י
ג י ל ת ל ו י א נ
ג י ל ס ו מ ר
ש י ר י ר ק ו נ י
מ י כ ל ח ר ש
ג י ל א ו ר נ ש ט י י נ
נ ע ה ק ו ב ל נ י
ע ו מ ר ג י א
ג י א ג ו ל ר ש ט י י נ
מ ו ר ר ו ב י ס ה
א ב י א ר נ ו א ס י
ש י ר נ א מ ס ל מ

גני קוקלה-זכרון
איתי דויטש
עידו ארליך
דקלה ביינר
תמר מויסייב
בן גופמן
אלעד א. לוי
שגיא נתן
רבקה גוימן
אסף רצון
אסף רוזנברג
טל ברנר
רענן בן עוז
מירה חטיבה-נעים
שחר הרון
שירלי שולמן
טל אפלכאום
מורן ליבה
רועי תורג'מן
רינת דמרי
דן בר ג
עדי בן אנוש
נטלי דולינגר זק"ש
מוטי אסוף
מאיה לבקוביץ-נוימן
רועי (רובי) ליטוין

ש י
כ ה ו
ט ל א ל י א ס ה
ע י ד נ ל י ד ו ר
ג ו ל נ ק ג ט י
ק ר נ מ ק ס י מ ו ב ב ר נ ד ס
ג י ל ב ר ק א י
ע ו מ ר נ ו ב י נ ט ק י
ג ל י פ ר י
ע י ד ו ב ר - נ ת ו
נ ע ה פ י י ט
ר ו ע י ב ר מ נ
א ו ר נ מ א ו ר
ע נ ב ר מ י ש ו ר י ב י ט ו נ
ע מ י ת מ ו ר
ל י א ו ר ג ו ל ד ב ר ג
ש י ש . ע פ ו נ י
ע נ ת א י ג ר
ד נ י א ל ה ב נ ש ל ו מ
צ ב י ק ה ע י ר נ י א ק
א ר נ ס פ י י
א ו ר י א ג ר
מ י כ ל ג ל ר ו י נ ג ר ט ו נ
מ י ט ל צ י מ ב ר נ - ל ר מ נ
ע נ ת ל נ ג ר
ה נ ש ט א ו ב ר
ק ר י נ

פטר גר נשיץ
חנינא ברנדס
עזריאל רוטמן
אלסנדרו א. נשיץ
גיל ברנדס
שמעון צ'רטוב
עופר מוטולה
ירון הורוויץ
יואב רוזין
שרון אמיר
פנינה ברודר מנור
תמר ארד קרית
שמואל לבנר
הלל רזיאל
גיל עטר
נגה דבצרי ספיא
יונתן פויכטונגר
אלונה בומגרטר
נטע היכל
אבישי אליאש
אילנה יוסף
שרון לובצקי
טוביה גמון
אורלי נשיץ
אנון סמבורסקי
אשר עסיס
שרית האושנר ופאל
רננה פייט איל
זיו נויפלד
משה אליהו
ענת רוש
אילן ארן
שירלי דיל
אידית קליימן בלק
שירלי ארזיסק
סיליה
ירון רוטמן
מירב נור

18 פברואר 2016

לכבוד
גילת רשתות לוויין בע"מ

שלום רב,

הנדון: תשקיף מדף של גילת רשתות לוויין בע"מ (להלן: "החברה")

הרינו להתייחס לתשקיף המדף שחוות דעת זו מוגשת כחלק ממנו, ולאשר למיטב ידיעתנו, כדלקמן:

1. הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף.
2. הננו לאשר את הסכמתנו כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב,

שחר חננאל, עו"ד

עידן לידור, עו"ד

טוביה גפן, עו"ד

נספח ב'
הסכמת רואה חשבון

18 בפברואר 2016

לכבוד :
הדירקטוריון של גילת רשתות לוויין בע"מ

א.ג.נ,

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בתשקיף המדף אותו תפרסם גילת רשתות לוויין בע"מ (להלן - החברה) בחודש פברואר 2016 (להלן - תשקיף המדף), של חוות דעת רואי החשבון שנחתמה על ידינו בתאריך 1 באפריל 2015 המתייחסת לדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה ושל חברות הבת שלה, ולדוחות אפקטיביות הבקרה על דוחותיה הכספיים של החברה, אשר הוגשו על ידי החברה ל- United States Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל במסגרת דוח 20-F לשנת 2014, וכן להכללת שמנו תחת הכותרת "Experts" בתשקיף המדף.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמיועד להתפרסם בחודש פברואר 2016. 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פרק 5 - חתימות

החברה

גילת רשתות לוויין בע"מ

דירקטורים

דב בהרב, יו"ר דירקטוריון החברה

עמירם בס

דפנה כהן

ישי דויד

גלעד הלוי

דרי צבי ליבר

אמיר אופק

קינן רפאלי