



14 במאי 2020

איי. סי. אל. גרופ בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 4 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-02-018507), ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת המדף, תהיה לתושבי ישראל, בישראל בלבד וניירות הערך הנכללים בדוח הצעת המדף ("ניירות הערך המוצעים"), לא יוצעו או יימכרו בארה"ב או ל- U.S. Persons כהגדרת מונח זה ב- Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933, כפי שתוקן מעת לעת ("Regulation S" ו-"Securities Act", בהתאמה).

על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף מכוח תשקיף המדף תהיה מותנית בעמידת החברה בדרישות ה- Regulation S לפטור מדרישות רישום על-פי ה- Securities Act החלות על הצעת ניירות ערך "Category 1", על-פי חוות דעתו של עורך הדין האמריקאי של החברה אשר הוגשה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף כאמור, לפיה, בהתאם להנחות ולהסתייגויות להלן, החברה אינה מנועה לפי ה- Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי הוא אינו נמצא בארה"ב והוא אינו U.S. Person, כי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך המוצעים וכי הוא אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" (כמשמעו של מונח זה ב- Securities Act) של ניירות הערך המוצעים בארה"ב. לפיכך, כל המפיצים (כהגדרתם בסעיף 9 לדוח ההצעה) הצהירו, כי יציעו את ניירות הערך המוצעים רק לתושבי ישראל ולא לכל אדם הנמצא בארה"ב או מי שהינו U.S. Person וכי הם לא יבצעו כל "directed selling efforts" (כהגדרת המונח ב- Regulation S) בארה"ב בקשר עם ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף המדף, דוח הצעת המדף, הצעת ניירות הערך המוצעים והרכישה על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך המוצעים מקבלים על

עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות הערך המוצעים כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה (בהנחה כי הבורסה הינה שוק ניירות ערך ייעודי (designated offshore securities market) כהגדרת המונח בסעיף 902(b) ל-Regulation S) על-ידי כל אדם (למעט החברה, מפיץ או גופים הקשורים למי מהם (למעט כל נושא משרה או דירקטור שהינו קשור אך ורק מכוח החזקה בתפקיד זה) או כל אדם הפועל מטעם כל אחד מאלה) ובלבד: (א) שההצעה אינה ניתנת לאדם בארה"ב, (ב) אין למוכר או למי מטעמו ידיעה, כי הרכישה תואמה מראש עם רוכש בארה"ב, וכן (ג) שלא בוצעו "מאמצי מכירה מכוונים" (כהגדרתם בסעיף 902(c) ל-Regulation S בארה"ב) על ידי המוכר, גוף קשור או כל אדם הפועל מטעמם. במקרה של הצעה או מכירה חוזרת של ניירות הערך המוצעים על ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או מפיץ, שהינו קשור לחברה או למפיץ אך ורק מכוח החזקה בתפקיד זה, לא ניתן לשלם עמלת מכירה, עמלה או גמול אחר בקשר עם הצעה או מכירה כאמור, למעט עמלת הברוקר הרגילה והמקובלת שהיתה מתקבלת על ידי אדם המבצע עסקה כאמור כסוכן.

תשקיף המדף ודוח ההצעה אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל- U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S ואף אדם אינו מוסמך להציע או למכור את ניירות הערך המוצעים בארה"ב.

תשקיף המדף לא הוגש ולא יוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב ודוח הצעת המדף לא הוגש ולא יוגש בהתאם ל-Securities Act. ניירות הערך המוצעים לא ירשמו על-פי ה-Securities Act ובעלי ניירות הערך המוצעים אינם רשאים להציע ו/או למכור את ניירות הערך המוצעים בארה"ב ו/או ל- U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום כאמור.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה אינה אחראית ואינה יכולה להבטיח את אמינותו של כל מידע אחר שאחרים עשויים לתת. תשקיף המדף ודוח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה שאינה מדינת ישראל.

החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך בארה"ב ("SEC") ל-Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005. בהתאם, התשקיף ודוח ההצעה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומדים מכל הבחינות המהותיות בדרישות של ה-Securities Act והחוקים והתקנות הרלוונטיים של ה-SEC, אשר היו חלים אילו היה מוגש בארה"ב מסמך Form F-3 לצורך רישום של ניירות הערך המוצעים, למעט (i) סדר הפרקים והדרישות הרלוונטיות לדף הכריכה של ה-Form F-3 והחזית החיצונית והפנימית והדף החיצוני האחורי של תשקיף המדף (ii) ההסכמות, תיאור ההוצאות ודפי החתימות, (iii) החלקים בדוח ההצעה שהינם בשפה העברית, (iv) העובדה שדוח ההצעה כולל על דרך ההפניה לשטר הנאמנות את תנאי אגרות החוב חלף תיאור מפורט של תנאי אגרות החוב, (v) העובדה כי ב-Form F-3 צריך היה לכלול מידע בנוגע למיסים (לרבות, הוראות ניכוי) אשר מחזיקי אגרות החוב בארה"ב היו כפופים להם, (vi) העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים סעיפים, מצגים, נספחים והתחייבויות מסוימים אשר אינם נכללים בדוח ההצעה ושהינם טכניים באופיים, כמפורט בסעיף 1.3.5 לתשקיף המדף. סעיף 11 לדוח ההצעה (שנערך בשפה האנגלית) נערך בהתאם לעיקרון המפורט בפסקה זו לעיל.

אף אחת מבין ה-SEC או כל רשות ניירות ערך במדינות ארה"ב אישרה או לא אישרה את ניירות הערך

המוצעים או קבעה כי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף נכונים או מלאים. כל מצג מנוגד הינו עבירה פלילית.

בדוח הצעת מדף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים - אגרות חוב (סדרה ז')

1.1 עד 453,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ז') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר מוצעות בדרך של הרחבת סדרה סחירה אשר נרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי דוח הצעת מדף מיום 30 בדצמבר 2019 ('**דוח הצעת המדף הראשון**'). יצוין, כי נכון למועד דוח הצעת מדף זה, קיימות במחזור 380,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') של החברה. לפרטים בדבר תנאי אגרות חוב (סדרה ז'), לרבות בדבר תנאי ההצמדה של אגרות חוב (סדרה ז') ובדבר מועדי התשלום של הקרן והריבית שנושאות אגרות החוב (סדרה ז') ושיעורה, ראו סעיף 4.2 להלן ('**אגרות החוב (סדרה ז')**') או '**אגרות החוב**').

1.2 תנאי אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות בדוח הצעת מדף זה, זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור. אגרות החוב (סדרה ז') שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה, תהווה, החל במועד רישומן למסחר בבורסה, סדרה אחת לכל דבר ועניין, ביחד עם אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור.

1.3 לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות ותנאיהן, ראו סעיף 4 להלן.

1.4 יודגש כי התשלום על חשבון הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ז') הקבוע ליום 30 ביוני 2020 ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ביום 24 ביוני 2020. בהתאם, רוכשי אגרות חוב על פי דוח הצעת מדף זה יהיו זכאים לקבלת תשלום ריבית ביום 30 ביוני 2020, בשיעור של 1.19014%, כאמור בסעיף 4.2.2 להלן.

1.5 על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת כי אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב המבוצעת על פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 390,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') ('**הכמות המונפקת לציבור**') (ההפרש האמור ייקרא להלן: '**הסכום העודף**'), אזי תחולנה ההוראות שלהלן:

החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה על גובה הסכום העודף לסדרה ז' כאמור ועל סכום ההנפקה שבכוונת החברה להנפיק מכוח דוח הצעת מדף זה; (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובה הסכום העודף (בלבד) לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הסכום העודף (בלבד); (ג) ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2 לדוח הצעת המדף, תבוצע לפי היחס (פרו-ראטה) שבין הכמות המונפקת לציבור של אגרות החוב (סדרה ז') על פי החלטת החברה, לבין הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף או הביקושים שהתקבלו בפועל לאגרות החוב (סדרה ז'), לפי הנמוך; לדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 453,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז'), אזי, לאור החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 390,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז'), יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על פי תוצאות המכרז שנערך על פי הוראות סעיף 2 לדוח הצעת המדף, כ- 86.09% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז.

1.6 אגרות החוב, ככל שתונפקנה, תירשמנה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים").

2. אופן הצעת אגרות החוב (מספר מכרז 2810356)

2.1 אגרות החוב (סדרה ז') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז – 2007 ("תקנות אופן ההצעה"), ב- 453,000 יחידות ("יחידות"), (בכפוף לאמור בסעיף 1.5 לעיל) בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"), כשהרכב כל יחידה ומחירה הנם כדלקמן:

1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') 965 ש"ח

=====

סה"כ המחיר המזערי ליחידה ז' 965 ש"ח

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מסך של 965 ש"ח ליחידה ("המחיר המזערי ליחידה").

2.2 כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר יחידות אגרות החוב שהוא מבקש לרכוש וכן את המחיר ליחידה המוצע על-ידיו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. הזמנה לרכישת יחידות שתוגש במסגרת המכרז ואשר המחיר שהוצע בה נמוך מהמחיר המזערי ליחידה או שלא ננקב בה מחיר ליחידה, תהיה בטלה ויראו אותה כאילו לא הוגשה.

2.3 כל מזמין רשאי להגיש עד 3 הזמנות במחירים שונים ליחידה (שלא יפחתו כאמור מהמחיר המזערי ליחידה) ובלבד שהמחירים ליחידה המוצעים על ידיו יהיו נקובים במדרגות של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות הנה במחיר של 965 ש"ח, ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 966 ש"ח, 967 ש"ח וכיו"ב. מחיר ליחידה הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר כאמור לעיל, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה ביותר כלפי מטה.

2.4 ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.5 בכפוף לכל דין, ההזמנות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את אגרות החוב שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו להלן) את המחיר המלא של אגרות החוב שתוקצינה לו עקב היענות להזמנתו, והכול – בהתאם לתנאי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף.

2.6 הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, אינה מובטחת בחיתום.

2.7 "מבקש" או "מזמין" לעניין דוח הצעה זה – לרבות בן משפחה הגר עמו וכן משקיע מסווג המזמין יחידות על-פי סעיף 3 להלן.

2.8 התקופה להגשת הזמנות

המכרז לרכישת היחידות יתקיים ביום א', 17 במאי 2020 ("יום המכרז").
התקופה להגשת הזמנות במסגרת המכרז, תחל ביום המכרז, בשעה 10:00, ותיסגר באותו יום, בשעה 17:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום 7 שעות ומתוכן 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

2.9 הגשת הזמנות

2.9.1 הזמנות לרכישת היחידות במסגרת המכרז, תוגשנה לחברה באמצעות אוריון חיתום והנפקות בע"מ ("רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת הזמנות") לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת הזמנות.

המורשים לקבלת הזמנות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

2.9.2 כל הזמנה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת הזמנות ביום המכרז, תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על-ידי המורשה לקבלת הזמנות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת הזמנות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות, היינו עד לשעה 18:00 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז").

2.9.3 העברת ההזמנות על ידי המורשים לקבלת הזמנות, לרכז ההנפקה, תיעשה באמצעות שידור ההזמנות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, הזמנות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה, תועברנה במעטפות סגורות.

2.10 הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.10.1 ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תוצגנה ההזמנות שבכספות, לרבות הזמנות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.10.2 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד לשעה 10:00 בבוקר, ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, כמות היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה, עד לשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, יעבירו המזמינים אשר הזמנותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, לחשבון המיוחד שיפתח רכז ההנפקה (ראו סעיף 2.12 להלן), באמצעות המורשים לקבלת הזמנות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

2.10.3 לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.

2.11 אופן קביעת המחיר ליחידה והקצאת ניירות הערך למזמינים

2.11.1 כל יחידות אגרות החוב שהזמנות לרכישתן תיענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה ("המחיר האחיד ליחידה"), אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר, אשר ההזמנות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם ההזמנות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו (כולל הזמנות לרכישת יחידות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3.4 להלן), יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה.

2.11.1.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהזמנות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3.4 להלן) יהיה שווה או יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, תענינה כל ההזמנות במלואן, ובמקרה כזה יהיה המחיר האחיד ליחידה המחיר המזערי ליחידה הקבוע בסעיף 2.1 לעיל. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין הזמנות, לא תונפקנה.

2.11.1.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהזמנות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3.4 להלן) יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, תיעשה הקצאת היחידות המוצעות כדלקמן:

(1) הזמנות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

(2) הזמנות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.

(3) הזמנות לרכישת יחידות (לא כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3.4 להלן) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות להזמנות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה (ולאחר היענות להזמנותיהם של המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, כאמור בסעיף 3.4 להלן, אשר הזמינו יחידות במחיר האחיד ליחידה) חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בהזמנה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות שהוגשו לחברה שבהן ננקב המחיר האחיד ליחידה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם

החברה, כאמור בסעיף 3.4 להלן).

(4) הקצאה למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת כלפי החברה, תיעשה כמפורט בסעיף 3 להלן.

2.11.2 אם בהקצאת ניירות הערך על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות אגרות חוב שייוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר האחיד ליחידה.

2.11.3 כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מההיענות חלקית או מלאה להזמנתו, לפי הכללים המפורטים בסעיף 2.11 זה לעיל.

2.11.4 לאחר חישוב אופן הקצאת היחידות בהתאם למתואר בסעיף 2.11 זה, תבוצע ההקצאה בפועל בהתאם לאמור בסעיף 1.5 לעיל.

2.12 חשבון מיוחד

2.12.1 סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה, נושא פירות ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת הזמנות את פרטיו של החשבון המיוחד. המורשים לקבלת הזמנות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שהזמנות לרכישתם נענו על פי תנאי דוח ההצעה.

2.12.2 החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). בחשבון המיוחד יופקדו הכספים ששולמו בגין ההזמנות אשר נענו על-ידי החברה, במלואן או בחלקן. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים שאינם צמודים, נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

2.12.3 רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00, ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את מלוא יתרת הכספים שהועברו לחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד מסירת תעודת אגרות חוב בגין אגרות החוב המונפקות, לחברה לרישומים וזיכוי חברי הבורסה על-פי הוראות רכז ההנפקה.

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה על פי דוח הצעת מדף זה, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה שבוטלה כאמור, כבטלות. במקרה של ביטול ההצעה, לא יונפקו ניירות הערך לפיה, הם לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

3. משקיעים מסווגים

3.1 החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף, עם משקיעים מסווגים¹, שלפיה קיבלה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס ליחידות ("התחייבות מוקדמת"), כמפורט להלן בסעיף 3 זה; קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות אופן ההצעה.

משקיעים מסווגים יהיו רשאים להזמין במועד המכרז, כמות יחידות, העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת לרכישת יחידות, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא תיחשבנה כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעה זה, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לכל דבר ועניין.

3.2 מתוך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה, ביחס ל- 386,370 יחידות (המהוות כ- 85.3% מסך היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה), ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן ("המשקיעים המסווגים"), שלפיהן יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות במכרז לרכישת יחידות בכמות ובמחיר ליחידה שלא יפחתו מהמפורט להלן לצד שמם, כמפורט בסעיפים 3.1 לעיל ו- 3.4 להלן.

3.3 בסעיף 3 זה, "חתימת יתר" - היחס בין כמות אגרות החוב המוצעות, שהוגשו לגביהן הזמנות במחיר האחיד ליחידה, לבין כמות אגרות החוב, שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד; "כמות אגרות החוב שנותרה לחלוקה" - כמות אגרות החוב המוצעות, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב המוצעות שהוגשו לגביהן הזמנות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה.

על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר, תבוצע ההקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן, באופן זה:

(1) לא עלתה חתימת היתר על 5, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על 5, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

(2) לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף קטן (1) לעיל, אזי תוקצה כמות אגרות החוב שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל) למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה.

בכפוף לאמור לעיל בסעיף 3 זה ביחס למקרה של חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת המחיר האחיד ליחידה. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר האחיד ליחידה, כפי שייקבע במכרז.

¹ "משקיע מסווג" - כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב להזמין ניירות ערך, במכרז, בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים.

במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז, כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לעניין חלוקת היחידות למזמינים.

3.4 כל אחד מהמשקיעים המסווגים המפורטים להלן התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות אגרות חוב בכמות ובמחיר ליחידה שלא יפחתו מהמפורט לצד שמו, כדלקמן :

שם המשקיע המסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
Arbitrage Global LP	986	3,000
Arbitrage Global LP	965	2,000
א-טו-זד פיננסים בע"מ ^(*)	1,000	6,500
אופרטו הפצת ניירות ערך בע"מ	975	5,000
אופרטו הפצת ניירות ערך בע"מ	970	2,500
אורקום אסטרטגיות בע"מ	993	5,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	985	4,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	978	5,000
אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ^(*)	990	1,000
אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ^(*)	986	1,000
אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ^(*)	981	1,000
איילון קרנות נאמנות בע"מ	995	1,490
איילון קרנות נאמנות בע"מ	981	3,949
איילון קרנות נאמנות בע"מ	967	842
אימפקט ניהול תיקי השקעות בע"מ	995	3,563
אלטריס פיננסים בע"מ	1,001	12,450
אלטריס פיננסים בע"מ	967	11,400
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	991	1,000
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	981	1,000
אמטרין 2 שותפות מוגבלת ^(*)	1,001	5,000
אמטרין 2 שותפות מוגבלת ^(*)	994	2,500
אמטרין 2 שותפות מוגבלת ^(*)	986	2,500
אמטרין שותפות מוגבלת ^(*)	1,001	6,000
אמטרין שותפות מוגבלת ^(*)	994	3,500
אמטרין שותפות מוגבלת ^(*)	986	5,500
אנליסט קופות גמל בע"מ	980	4,362
אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ	989	3,950
אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ	990	19,000
בנק איגוד נוסטרו	965	5,000
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ ^(*)	1,001	1,500
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ ^(*)	994	2,500
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ ^(*)	986	2,000
הפניקס השקעות ופיננסים	994	10,000

שם המשקיע המסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
הפניקס השקעות ופיננסים	981	4,000
הפניקס השקעות ופיננסים	974	4,000
הראל חברה לביטוח בע"מ - עמיתים	991	30,000
ורדן בית השקעות בע"מ	1,002	1,096
ילין לפידות בסט אינווסט	984	2,000
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	984	12,000
כלל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	998	20,000
מור השקעות אלטרנטיביות שותפות מוגבלת	997	3,000
מחוג	984	2,000
מיטב דש ניהול תיקים בע"מ	996	8,456
מיטב דש ניהול תיקים בע"מ עבור קופות מפעליות	978	11,995
מנורה מבטחים סל אג"ח לא ממשלתי סחיר בישראל ^(*)	973	38,637
מרתון בית השקעות פ.ב בע"מ	996	1,490
פידליטי הון סיכון בע"מ	996	2,555
פידליטי הון סיכון בע"מ	990	3,785
פיינאל קפיטל בע"מ	987	13,835
פעילים ניהול תיקי השקעות	991	1,165
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ ^(*)	1,000	5,500
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ ^(*)	979	3,888
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ ^(*)	973	8,700
קסם מכשירים פיננסים מסחר בע"מ	999	1,300
קסם קרנות נאמנות בע"מ	997	4,100
קסם קרנות נאמנות בע"מ	980	11,960
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ ^(*)	988	10,000
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ ^(*)	982	5,000
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ ^(*)	972	2,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים	974	10,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים	967	10,000
שקף השקעות במעוף בע"מ	1,011	2,260
שקף השקעות במעוף בע"מ	982	1,142
תכלית מכשירים מורכבים בע"מ	995	3,000
תכלית מכשירים מורכבים בע"מ	970	2,500
סה"כ	386,370	

^(*) למיטב ידיעת החברה, משקיע מסווג שהינו מפיץ בהנפקה או גוף הקשור למפיץ בהנפקה (ראו סעיף 9.1 להלן); בסך הכול ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 114,225 יחידות על-ידי משקיעים מסווגים שהינם מפיצים בהנפקה או גופים קשורים למפיצים כאמור, המהוות כ- 30% מסך כל היחידות שלגביהן התקבלו התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים.

3.5 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 1.1% מהתמורה הכוללת לפי המחיר המינימאלי ליחידה, בגין היחידות שביחס אליהן הם התחייבו להגיש הזמנות במסגרת המכרז לציבור כמפורט בסעיף 3.4 לעיל.

3.6 משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להעלות את המחיר ליחידה לעומת המחיר ליחידה בו נקב בהתחייבות המוקדמת כאמור לעיל (במדרגות של 1 ש"ח), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות.

3.7 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת הזמנות ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד לשעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידיו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.12 לעיל.

4. פרטים נוספים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ז') המוצעות

4.1 הנאמן לאגרות החוב

הנאמן למחזיקי אגרות החוב הינו רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222 ("הנאמן").² איש הקשר מטעם הנאמן הנם עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני ו/או רו"ח יוסי רוניק, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222, Yossi@rpn.co.il, Michal@rpn.co.il. אגרות החוב (סדרה ז') הונפקו לראשונה על פי שטר נאמנות אשר נחתם ביום 29 בדצמבר 2019, ואשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף הראשון, הנכלל בדוח זה בדרך ההפניה ("שטר הנאמנות").

4.2 תנאי אגרות החוב

4.2.1 אגרות החוב עומדות לפירעון (קרן) בשלושה עשר תשלומים שנתיים רצופים אך לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2034, כמפורט להלן: תשעת התשלומים הראשונים בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2030 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 2% מהערך הנקוב של הקרן; התשלומים העשירי עד השניים עשר בגין קרן אגרות החוב ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2031 עד 2033 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 6% מהערך הנקוב של הקרן; התשלום השלושה עשר (אשר יהא התשלום האחרון) בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בדצמבר 2034 ויהא בשיעור של 64% מהערך הנקוב של הקרן.

4.2.2 היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ז') נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.4%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2034, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני

² ביום 3 באפריל 2016 הגיש מר טוביה פכטהולד, בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית לפי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006 נגד אורבנקורפ אינק נגד בעלי מניותיה, נושאי המשרה בה והנאמן בתפקידו כנאמן לאגרות החוב של אורבנקורפ (להלן: "הבקשה" ו-"הנתבעים"), שעניינה, בין היתר, אחריות הנאמן לכאורה ביחס לוידוא ביצוען של התחייבויות תשקיפיות של החברה על-פי האמור בבקשה סך התביעה הייצוגית כנגד כל הנתבעים הוערך בסך של כ-42 מיליון ש"ח. הנאמן דוחה מכל וכל את טענות פכטהולד.

2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בדצמבר 2034. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי והיו בגובה הריבית השנתית חלקי 2 (מספר תשלומי הריבית בשנה), קרי: בשיעור של 1.2%, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2020 (בפסקה זו: "**תשלום הריבית הראשון**"). תשלום הריבית הראשון חושב בגין התקופה שהחלה ביום 31 בדצמבר 2019 והמסתיימת במועד התשלום האמור, קרי: בשיעור של 1.19014%³.

4.2.3 התשלום האחרון בגין ריבית אגרות החוב יבוצע ביום 30 בדצמבר 2034, ביחד עם התשלום האחרון של קרן אגרות החוב, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לחברה.

4.2.4 קרן אגרות החוב והריבית בגינה אינן צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן או למטבע כלשהו.

4.2.5 בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 1% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל- 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית בשיעור שנתי של 3.5% מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב (מחושב פרו ראטה) בגין התקופה שהחל מתום תקופת 30 היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("**ריבית הפיגורים**"). החברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלם הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 4.2.8 להלן, אינה מהווה פיגור בתשלום.

4.2.6 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני וביום 24 בדצמבר לגבי כל תקופה רלוונטית, אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון של הריבית והקרן שיעשה ביום 30 בדצמבר 2034, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

4.2.7 מובהר כי מי שלא יהיה רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב באחד המועדים האמורים, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

³ לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-02-116055).

- 4.2.8 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום מכל סוג שהוא (לרבות ריבית פיגורים).
- 4.2.9 **פדיון מוקדם** - לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 9.1 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות. לפרטים אודות זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (ביוזמת החברה), ראו סעיף 9.2 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ז'), בכל עת. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון מוקדם חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.
- 4.2.10 **בטחונות** - התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. עם זאת, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, יחולו על החברה מגבלות מסוימות ביצירת שעבוד על נכסיה. לפרטים ראה סעיף 5.2 לשטר הנאמנות.
- 4.2.11 **אמות מידה פיננסיות** – לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.
- 4.2.12 **תנאים להרחבת סדרה** - להוראות הנוגעות להנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.
- 4.2.13 **מנגנון התאמת ריבית במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב** – ראו סעיף 5.5 לשטר הנאמנות.
- 4.2.14 **מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית** – ראו סעיף 5.6 לשטר הנאמנות.
- 4.2.15 **עילות העמדה לפירעון מיידי** - לעילות ואופן העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות.
- 4.2.16 לפירוט התנאים המלאים והמחייבים של אגרות החוב המוצעות על-פי דוח ההצעה ראו שטר הנאמנות (לרבות, הוראות ביחס להעברה ופיצול של אגרות החוב (סעיפים 7 ו-8 ליתנאים שמעבר לדף' בשטר הנאמנות)).
- 4.2.17 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין (לרבות כל מס). לפרטים אודות מיסוי אגרות החוב, ראה סעיף 5 לדוח ההצעה.

4.3 דירוג

4.3.1 ביום 13 במאי 2020, אישרה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות")

מתן דירוג של "ilAA /Stable" לאגרות חוב בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, שיונפקו על ידי החברה באמצעות הרחבת סדרה ז'. ביום 14 במאי 2020 הודיעה מעלות על עדכון הדירוג שניתן על ידה, כך שיהיה תקף עד לסך של 390 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ז') ("דוח הדירוג").

4.3.2 ביום 14 במאי 2020, נתנה מעלות את הסכמתה לצירוף דוח הדירוג המעודכן, לרבות

על דרך ההפניה, לדוח הצעת המדף. העתק הסכמת מעלות כאמור והעתק דוח הדירוג, מצורפים **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

5. מיסוי

5.1 אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור הונפקו ללא ניכיון.

נכון למועד דוח הצעת מדף זה, הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה ז') ל-1 ש"ח ערך נקוב (כולל ריבית והפרשי הצמדה) הוא 100.88 אג'.

אגרות החוב (סדרה ז') המונפקות על פי דוח הצעת מדף זה, מוצעות במחיר מזערי (שפורט בסעיף 2.1 לעיל) שהנו מתחת לערך המתואם כאמור, ולפיכך הן עשויות להיות מונפקות בניכיון; החברה קיבלה ביום 12 במאי 2020 את אישור רשות המיסים כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ז') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים בסדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). החברה מתחייבת כי בדוח פרסום תוצאות ההנפקה היא תכלול את שיעור הניכיון בגין ההנפקה על פי דוח זה ואת שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. במועד פירעון הסדרה ינוכה מס לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

להיבטי המיסוי במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ז') נוספות במסגרת הרחבת סדרה - בניכיון, ראו סעיף 3.2.4 לשטר הנאמנות.

5.2 ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח ההצעה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום דוח ההצעה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן קיימות הוראות בתיקון שכלל לא זכו להתייחסות או פרשנות בפסיקת בתי המשפט.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף ככלל החל משנת 2012, בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009, כמפורט בהמשך.

ב-5 בינואר 2016 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 216), התשע"ו-2016 במסגרתו הופחת שיעור מס החברות (נכון לשנת 2020 עומד שיעור מס החברות על 23%).

יודגש כי, כללי החשבונאות המקובלים האחרים, ימשיכו לחול בקביעת ההכנסה החייבת, ככל שדיני המס אינם קובעים אחרת.

ביום 6 באוגוסט 2013 אישרה הכנסת את תיקון 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2013 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרת התיקון נוסף סעיף 121ב הקובע מס נוסף על הכנסות גבוהות בידי יחיד. יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2020 עלתה על 651,600 שקלים חדשים (הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור להלן ("מס יסף").

הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על כ - 4.75 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15%, על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באיגרות חוב ו/או בניירות ערך מסחריים שאינם צמודים למדד, או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, והכל עד לפדיון או להחזר.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית בשל אגרות חוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה המשלמת את הריבית או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה המשלמת; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור של וועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול על היחיד שיעור מס שולי על ריבית או דמי ניכיון בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

5.3 ניכוי מס במקור מריבית - בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד") והוראות סעיף 164 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית המשולמת על אגרות חוב נסחרות בבורסה, שאינן

צמודות למדד או למטבע חוץ, הינו 15%. במקרה של יחיד בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחברה משלמת הריבית או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה. יצוין כי בהתאם להנחיית רשות המיסים, החל משנת 2011, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין נייר ערך נסחר בבורסה לניירות ערך שבתל אביב, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חבר הבורסה במקום החברות המנפיקות. החברה תעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותה ביחס למחזיקים ולנייר הערך שמכוחו משולמת הריבית כאמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר לחברה המשלמת את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס המירבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד. שיעורי המס המתוארים להלן הינם טרם הוספת 3% מס יסף היכן שחל כתלות בגובה הכנסת הנישום.

5.4

רווח הון ממכירת ניירות הערך - בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון, בידי יחיד, במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד, שההכנסה בידי ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 112 לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (בשנת 2020 - בשיעור מס מקסימלי 47%). חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה.

5.5

ניכוי במקור מרווח הון - בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת ניירות ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי מתמורה"), חייב (כהגדרתו בתקנות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון. ע"פ תקנות ניכוי מתמורה חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך ינכה מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, מס בשיעור הקבוע בסעיף 126א לפקודה. האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה לבצע.

בהתאם לתקנה 9א לפקודה לתקנות ניכוי מתמורה, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב הפסד הון ממכירת ניירות סחירים בהתאם לסעיף 92 לפקודה ובלבד שנוצרו ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו של החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו

נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות כקבוע בסעיף 126(א) לפקודה) באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור. הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

5.6 לעניין הניכיון במקרים מסוימים של הרחבת הסדרה ראו סעיף 5.1 לעיל וסעיף 3.2.4 לשטר הנאמנות.

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות. התיאור לעיל הינו כללי בלבד, אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על-פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב המוצעות.

6. הימנעות מעשיית הסדרים

6.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף למכור את אגרות החוב שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

6.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל.

7. היתרים ואישורים

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

7.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של אגרות החוב המוצעות בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הן מוצעות.

8. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), תשנ"ה-1995, תשלם החברה לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

9. תמורת ההנפקה

9.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה של הנפקת כל הכמות המונפקת לציבור כהגדרתה בסעיף 1.5 לעיל לפי המחיר המינימאלי ליחידה), בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה, הנה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ- 376.35 מיליון ש"ח
בניכוי עמלות התחייבות מוקדמת ⁴	כ- 4.1 מיליון ש"ח
בניכוי עמלות ריכוז, הפצה ⁵ והוצאות אחרות	כ- 1 מיליון ש"ח
סך התמורה הצפויה (נטו)	כ- 371.25 מיליון ש"ח

9.2 לא נקבע סכום מינימאלי כתנאי להנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה.

9.3 לפרטים אודות ייעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 11.5 להלן.

10. מכתב הסכמה

לדוח הצעת מדף זה מצורף כנספת ב' מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה.

⁴ לפרטים אודות עמלות התחייבות מוקדמת שתשולמנה למשקיעים המסווגים בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות ראו סעיף 3.5 לעיל.

⁵ לאוריון חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, פועלים אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ, איפקס הנפקות בע"מ, דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ, א.ס ברטמן השקעות בע"מ ("המפיצים"), תשולם עמלה כוללת במזומן ("עמלת הפצה") בשיעור של 0.125% מתמורת הנפקת אגרות החוב ברוטו, שתקבל החברה מההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה. העמלות תחולקנה בין המפיצים על-פי שיקול דעתה של החברה, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז המקדים למשקיעים מסווגים; העמלות לעיל תשולמנה בתוספת מע"מ כדין; החברה תשלם לרכז ההנפקה עמלת ריכוז בסך של 25 אלפי ש"ח; העמלות האמורות ישולמו בתוספת מע"מ כדין. הסכומים בטבלה הנם לפני מע"מ.

11. Information about the Offering and the Company

Summary Terms of the Offer

Issuer	ICL Group Ltd.
Securities Offered	NIS 453,000 thousand principal amount of series G Debentures ⁶ .
Denomination.....	The Debentures will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.
Offering Price.....	To be determined by auction process and in any event not less than NIS 965 per unit.
Principal Payment Dates	Principal payable in thirteen installments: on December 30 of the years 2022 through 2034.
Interest Rate.....	2.4% per year (1.2% semi-annually)
Interest Payment Dates.....	Interest on the outstanding principal of the Debentures is payable on June 30 and on December 30 of each of the years 2020 through 2034.
Series Linkage.....	None.
Ranking.....	ilAA
Forced redemption.....	Yes, under certain conditions set forth in Section 9.2 of the indenture between the Company and the Trustee dated as of December 29, 2019.
Trading.....	Tel-Aviv Stock Exchange
Use of Proceeds.....	We intend to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include refinancing of outstanding debt which is described in “Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources” of our 2019 20-F, and our ongoing operation. Most of the proceeds will be used to partially repay a Revolving Credit Facility Agreement, dated March 23, 2015, as amended on October 29, 2018 and November 11, 2019, by and among certain financial institutions, ICL Finance B.V., and ICL Group Ltd.
Governing Law.....	Israeli law and courts.
Trustee.....	Reznik Paz Nevo Trusts Ltd.

⁶ The amount is subject to the offering mechanism described in Section 1.5 above, which limits the total offering to a maximum of 390,000 thousand principal amount of series G Debentures.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND WILL NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES.

11.2 Forward-Looking Statements

Some of the information contained in this Shelf Offering Report and in the shelf prospectus that we filed with the Israel Securities Authority (“ISA”), on March 3, 2019 (dated March 4, 2019), which we refer to as the shelf prospectus, contains “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, including with respect to our business, financial condition and results of operation. Such forward-looking statements reflect our current view with respect to future events and financial results. In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as “anticipate,” “believe,” “could,” “expect,” “should,” “plan,” “intend,” “estimate,” and “potential”, among others, and these and similar expressions are intended to identify forward looking statements. Forward looking statements include, but are not limited to, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management’s beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties and the 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 11.3 “Risk Factors” and in “Item 3.D—Risk Factors” of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2019, which we filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) and the ISA on March 5, 2020 (and which we refer to as the 2019 Form 20-F), as updated by our report for the first quarter of 2020, furnished to the SEC in our Report on Form 6-K on March 12, 2020, which is incorporated herein by reference (which we refer to as the Quarterly Report), and in any of the documents incorporated by reference in the 2019 Form 20-F. Forward-looking statements speak only as at the date they are made, and we do not undertake any obligation to update or revise them, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

This Shelf Offering Report relates to the offering of Series G Debentures (which we refer to as the offering and the Debentures, respectively). For information concerning the terms of the Debentures, please see Sections 1 and 5 above. For information concerning the terms of the offering, please see Section 2 above.

11.3 Risk Factors

In addition to the below described risks related to the offering, please see “Risk Factors” in Item 3.D of the 2019 Form 20-F, as updated by the Quarterly Report, both of which are incorporated by reference in this Shelf Offering Report.

Risks Related to the Debentures Offered by this Shelf Offering Report

We believe that the occurrence of any one or some combination of the following factors could have a material adverse effect on Debentures offered by this Shelf Offering Report.

Our Debentures will be unsecured and will be effectively subordinated to our existing and future secured indebtedness.

Although our Debentures (Series G) include undertakings that we will not create liens on our assets, subject to certain exceptions and conditions described in Section 5.3 of the indenture between the Company and the Trustee dated as of December 29, 2019, the Debentures are unsecured and will be effectively subordinated to any existing and future secured indebtedness we may have. Therefore, the rights of our creditors, including the holders of the Debentures, to participate in our assets upon liquidation or reorganization, will be subject to the prior claims of our secured creditors.

We may not be able to generate sufficient cash flow to make payments under the Debentures.

Our ability to make payments on our indebtedness, including the Debentures being offered by this Shelf Offering Report, will depend on our ability to generate cash in the future. This, to a certain extent, is subject to general economic, financial, competitive, legislative, regulatory and other factors that are beyond our control, or other events, such as wars, acts of terrorism and epidemics and pandemics, particularly the ongoing coronavirus pandemic.

In case any of the factors beyond our control change, we cannot assure you that our business will generate sufficient cash flow from operations or that future borrowings will be available to us in an amount sufficient to enable us to pay our indebtedness or to fund our other liquidity needs.

If we are unable to generate sufficient cash flow to make payments on the Debentures or our other indebtedness, we will have to pursue one or more alternatives, such as reducing our operating expenses, reducing or delaying capital expenditures, refinancing the Debentures or such other indebtedness, or raising equity. We cannot assure you that any of these alternatives could be accomplished on satisfactory terms or that they would yield sufficient funds to repay the Debentures and our other indebtedness.

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

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

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

Standard & Poor's, Maalot Ltd. or Standard & Poor's Maalot, an Israeli rating agency assigned a rating of iLAA for the Debentures and for our Company in an amount of up to NIS 390 million aggregate principal amount of Debentures. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Debentures. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. We cannot assure you that such rating will remain for any given period of time or that the rating will not be lowered or withdrawn entirely by Standard & Poor's Maalot or any other rating agency if in such rating agency's judgment future circumstances relating to the basis of the rating, such as adverse changes in our business, so warrant. A suspension, reduction or withdrawal at any time of the rating assigned to the Debentures by Standard & Poor's Maalot may adversely affect the cost and terms and conditions of our financings and could adversely affect the value and trading of the Debentures.

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

The indenture governing the Debentures contains certain covenants, and instruments governing our other debt also contain covenants and, in some cases, require us to meet certain financial ratios and tests. Any failure to comply with these covenants could result in an event of default under the applicable instrument, which could result in the related debt and the debt issued under other instruments becoming immediately due and payable. In such event, we would need to

raise funds from alternative sources, which may not be available to us on favorable terms, on a timely basis or at all. Alternatively, any such default could require us to sell our assets or otherwise curtail operations in order to satisfy our obligations to our creditors.

11.4 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our capitalization and indebtedness as of March 31, 2020:

- on an actual basis; and
- as adjusted to give effect to this offering and the use of proceeds therefrom.

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 into this Shelf Offering Report.

As of March 31, 2020 **in USD millions**

	As of March 31, 2020	
	(in Millions of U.S. dollars)	
	Actual	As adjusted
Short-term credit and current portion of long-term debt:	554	554
Short term leasing liability:	52	52
Long-term indebtedness, excluding current portion:		
Loan Agreement Due November 2015 to November 2024	58	58
Loan Agreement Due December 2021 to May 2024	100	100
Credit Facility Due March 2024	506	392
5.16% Debentures Due January 2024	145	145
5.31% Debentures Due January 2026	46	46
4.50% Debentures Due December 2024	183	183
2.45% Debentures Due March 2021 to March 2024	329	329
6.38% Debentures Due May 2038	596	596
2.4% Debentures Due December 2022 to December 2034 ...	105	105
Other	35	35
Long term leasing liability	250	250
Notes offered hereby	-	114
Total long-term indebtedness, excluding current portion	2,353	2,353
Equity:		
Share capital (Ordinary shares, NIS 1 par value, 1,484,999,999 shares authorized, 1,305,040,778 shares issued and outstanding; Special State Share, NIS 1 par value, 1 share authorized, 1 share issued and outstanding) .	546	546
Share premium	199	199
Capital reserves	(512)	(512)
Retained earnings	3,930	3,930
Treasury shares	(260)	(260)
Total equity attributable to the shareholders of the Company	3,903	3,903
Non-controlling interests	131	131
Total equity	4,034	4,034
Total capitalization(2)	\$ 6,387	\$ 6,387

(1) Total capitalization equals total long-term indebtedness, excluding current portion, plus total equity.

11.5 Use of Proceeds

The net proceeds from the offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, assuming we will sell Debentures in the aggregate principal amount of NIS 390 million, will be approximately NIS 371.

We intend to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include, refinancing of outstanding debt which is described in "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources" of our 2019 20-F, and our ongoing operation. Most of the proceeds will be used to partially repay a Revolving Credit Facility Agreement, dated March 23, 2015, as amended on October 29, 2018 and November 11, 2019, by and among certain financial institutions, ICL Finance B.V., and ICL Group Ltd.

Until used by us, as aforementioned, the proceeds of any offering will be invested by us, at our discretion, in non-speculative investments, including, but not limited to, interest bearing monetary deposits, foreign currency deposits, bonds bearing a credit rating of not less than BBB-, and the like investments.

11.6 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees, early commitment fees and our other commissions and expenses in connection with this offering, assuming we will sell Debentures in the aggregate principal amount of NIS 390 million, is approximately NIS 5.1 million.

11.7 Enforceability of civil liabilities

We are incorporated under the laws of the State of Israel. Service of process upon us and upon our directors and officers and the Israeli experts named in this prospectus, substantially all of whom reside outside the United States, may be difficult to obtain within the United States. Furthermore, because all of our assets and substantially all of our directors and officers are located outside the United States, any judgment obtained in the United States against us or any of our directors and officers may not be collectible within the United States.

It may be difficult to assert U.S. securities law claims in original actions instituted in Israel. Our ordinary shares are listed on the New York Stock Exchange ("NYSE"), and we file reports with the SEC and ISA based on the reporting requirements under U.S. law and regulations pursuant to leniencies under Israeli law for companies that are dual-listed on NYSE and the TASE. Likewise, the substantive laws regarding liability for our disclosures will be governed by U.S. law, and the content of applicable U.S. law must be proved as a fact, which can be a time-consuming and costly process. The applicable reporting requirements and the substantive laws regarding liability for disclosures under U.S. law, in certain respects, are more lenient than those under Israeli law, arguably affording less protection for purchasers of our securities. U.S. courts may refuse to hear cases against us brought by non-U.S. investors who purchased our securities in this offering or on the TASE. Subject to specified time limitations and legal procedures, under the rules of private international law currently prevailing in Israel, Israeli courts may enforce a final U.S. judgment in a civil matter, including judgments based upon the civil liability provisions of the U.S. securities laws and including a monetary or compensatory judgment in a non-civil matter, provided that:

- the judgment was rendered by a court which was, according to the laws of the state of the court, competent to render the judgment;
- the obligation imposed by the judgment is enforceable according to the rules relating to the enforceability of judgments in Israel and the substance of the judgment is not contrary to public policy; and
- the judgment is executory in the state in which it was given.

Even if these conditions are met, an Israeli court may not declare a foreign civil judgment

enforceable if:

- the judgment was given in a state whose laws do not provide for the enforcement of judgments of Israeli courts (subject to exceptional cases);
- the enforcement of the judgment is likely to prejudice the sovereignty or security of the State of Israel;
- the judgment was obtained by fraud;
- the opportunity given to the defendant to bring its arguments and evidence before the court was not reasonable in the opinion of the Israeli court;
- the judgment was rendered by a court not competent to render it according to the laws of private international law as they apply in Israel;
- the judgment is contradictory to another judgment that was given in the same matter between the same parties and that is still valid; or
- at the time the action was brought in the foreign court, a lawsuit in the same matter and between the same parties was pending before a court or tribunal in Israel.

If a foreign judgment is enforced by an Israeli court, it generally will be payable in Israeli currency, which can then be converted into non-Israeli currency and transferred out of Israel. The usual practice in an action before an Israeli court to recover an amount in a non-Israeli currency is for the Israeli court to issue a judgment for the equivalent amount in Israeli currency at the rate of exchange in force on the date of the judgment, but the judgment debtor may make payment in foreign currency. Pending collection, the amount of the judgment of an Israeli court stated in Israeli currency ordinarily will be linked to the Israeli consumer price index plus interest at the annual statutory rate set by Israeli regulations prevailing at the time. Judgment creditors must bear the risk of unfavorable exchange rate fluctuations.

11.8 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference into this Shelf Offering Report the information that we file with the SEC and the ISA, which means that we can disclose important information to you by referring to those filings. The information incorporated by reference is considered to be a part of this Shelf Offering Report. We are incorporating by reference in this Shelf Offering Report the documents listed in Section 3.11 of the shelf prospectus and the documents listed below, as well as any future filings we may make with the SEC and ISA on Form 20-F or Form 6-K (to the extent that such Form 6-K indicates that it is intended to be incorporated by reference herein) after the date hereof and prior to the termination of the offering of securities under this Shelf Offering Report:

- (1) the Company's Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2019, filed with the SEC and ISA on March 5, 2020;
- (2) the Company's Reports of Foreign Private Issuer on Form 6-K, filed with the SEC on March 9, 2020, March 25, 2020, March 31, 2020, April 23, 2020, May 7, 2020, May 8, 2020, May 12, 2020 (Film Nos. 20866943 and 20866950) and May 13, 2020; and
- (3) the description of the Company's ordinary shares contained in Exhibit 2.1 of the Company's Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2019, filed with the SEC and ISA on March 5, 2020.

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this Shelf Offering Report, you should rely on the statements made in the most recent document.

We will provide to each person, including any beneficial owner, to whom this Shelf Offering Report is delivered, a copy of these filings, at no cost, upon written or oral request to us at: Millennium Tower, 23 Aranha Street, P.O. Box 20245, Tel Aviv, 61202 Israel, Attn.: Corporate Secretary, telephone number: (+972) 36844440. Copies of these filings may also be accessed on the SEC's website at www.sec.gov, the ISA's website at www.magna.isa.gov.il and our website at www.icl-group.com. Except for such filings, information contained on such websites is not part of this Shelf Offering Report.

11.9 Legal Matters

Certain legal matters with respect to Israeli law are being passed upon for us by Fischer Behar Chen Well Orion & Co, our Israeli counsel, and certain legal matters with respect to United States law are being passed upon for us by Davis Polk & Wardwell LLP, our U.S. counsel.

12. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד פישר בכר חן וול אוריון ושות', המשמשים כעורכי הדין להנפקה:



פישר בכר חן וול אוריון ושות' Fischer Behar Chen Well Orion & Co

www.fbclawyers.com

רח' דניאל פריש 3, תל אביב 6473104 | טל. 03.694.4111, פקס. 03.609.1116 | 03.609.1116 | Tel. 972.3.694.4111, Fax. 972.3.609.1116 | 3 Daniel Frisch St, Tel Aviv 6473104, Israel

14 במאי 2020

לכבוד
איי.סי.אל גרופ בע"מ
רחוב ארניא 23, מגדל המילניום
תל-אביב

א.ג.נ.,

הנדון: איי.סי.אל גרופ בע"מ ("החברה")
דוח הצעת מדף מיום 14 במאי 2020 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 4 במרס 2019 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו, הרינו לחוות דעתנו כי:

1. הזכויות הנלוות לאגרות החוב המוצעות, תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
 2. לחברה הסמכות להנפיק את אגרות החוב המוצעות, באופן המתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
 3. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- הננו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב ובברכה,

ניצן סנדור, עו"ד שרון רוזן, עו"ד אורי כיטוב, עו"ד
פישר בכר חן וול אוריון ושות'

חתימות

החברה

איי.סי.אל גרופ בע"מ

הדירקטורים

יואב דופלט

אביעד קאופמן

אבישר פז

ליאור רייטבלט

נדב קפלן

עובדיה עלי

ראם עמינח

רות רלבג

שגיא קאבלה

ציפי עוזר-ערמון

נספח א'

דוח הדירוג של מעלות בצירוף מכתב הסכמת מעלות להכללת דוח הדירוג

14 במאי, 2020

לכבוד
איי.סי.אל גרופ בע"מ
שלום רב

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'ilAA' לאג"ח שיונפקו לציבור ע"י איי.סי.אל גרופ בע"מ (ilAA/Stable) (להלן: ה"חברה") באמצעות הרחבת סדרה ז', בסך של עד 390 מיליון ₪ ע.ג. (להלן: ה"דירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטת דוח הצעת המדף מיום 14 במאי, 2020 (להלן: "טיטת דוח הצעת המדף") ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטת דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: ה"שינויים והתוספות"). אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות. הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב לפני פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם.

תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 14 ביולי, 2020. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך ההפניה.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת את טיטת דוח הצעת המדף בלבד, ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטת דוח הצעת המדף.

בברכה,

אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("S&P מעלות")

איי.סי.אל גרופ בע"מ

14 במאי, 2020

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'AA-' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
390 מיליון ₪ ע.ב.

אנליסט אשראי ראשי:

Paulina Grabowiec, לונדון, 44-20-7176-7051, paulina.grabowiec@spglobal.com

איש קשר נוסף:

תום דר, רמת גן, 972-3-7539722, tom.dar@spglobal.com

מתן דירוג 'ilAA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 390 מיליון ₪ ע.ג.

בהמשך להודעתנו מיום 13 במאי, 2020, S&P מעלות מודיעה כי הדירוג 'ilAA' לאיגרות חוב שיונפקו על ידי איי.סי.אל גרופ בע"מ (ilAA/Stable) באמצעות הרחבת סדרה ז' תקף להיקף של עד 390 מיליון ₪ ע.ג. תמורת ההנפקה תשמש למחזור חוב ולפעילותה השוטפת של החברה.

קיימת אי ודאות רבה לגבי קצב התפרצות נגיף הקורונה והמועד שבו תתחיל לדעוך. חלק מהרשויות הממשלתיות מעריכות כי ההתפרצות תגיע לשיאה בערך באמצע השנה, ואנו משתמשים בהנחה זו כאשר אנו מעריכים את השלכותיה הכלכליות ואת השפעתה על איכות האשראי של גופים וחברות. אנו סבורים שהאמצעים שננקטו כדי לבלום את התפשטות הנגיף הכניסו את הכלכלה העולמית למיתון (ראו עדכונים כלכליים שוטפים בכתובת www.spglobal.com/ratings). עם התפתחות המצב, נעדכן את הנחותינו והערכותינו בהתאם.

לפרטים נוספים אודות הדירוג ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו [דוח דירוג מ-4 ביולי, 2019](#).

פרטים כלליים (נכון ל-14 במאי, 2020)

איי.סי.אל גרופ בע"מ

דירוג(י) המנפיק

טווח ארוך

ilAA\Stable

דירוג(י) הנפקה

חוב בכיר בלתי מובטח

סדרה ד,ה,ז

ilAA

היסטוריית דירוג המנפיק

טווח ארוך

אוקטובר 06, 2014

דצמבר 11, 2013

אוגוסט 04, 2013

אוגוסט 05, 2010

מאי 27, 2010

ספטמבר 02, 2009

אפריל 22, 2009

פברואר 09, 2009

מאי 12, 2008

דצמבר 03, 2007

דצמבר 15, 2004

דצמבר 01, 2001

ilAA\Stable

ilAA+\Negative

ilAA+\Watch Neg

ilAA+\Stable

ilAA+\Watch Neg

ilAA+\Negative

ilAA+\Stable

ilAA+\Negative

ilAA+

ilAA+\Stable

ilAA

ilAA-

פרטים נוספים

זמן בו התרחש האירוע

זמן בו נודע לראשונה על האירוע

יוזם הדירוג

11:13 14/05/2020

11:13 14/05/2020

החברה המדורגת

א.י.ס.אל גרופ בע"מ

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, "יחדיו", "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, "יחדיו", "S&P"). התוכן לא ישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, "יחדיו", "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האיכות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה. בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמינים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

במידה שרשויות הרגולציה מאפשרות לחברת דירוג להכיר בתחום שיפוט מסוים בדירוג שנקבע בתחום שיפוט אחר למטרות רגולטוריות מסוימות, S&P שומרת לעצמה את הזכות לקבוע, להפסיק או להשעות הכרה כזו בכל עת על פי שיקול דעתה הבלעדי. S&P והצדדים הקשורים אינם נוטלים על עצמם כל מחויבות הנובעת מקביעה, הפסקה או השעה של הכרה בדירוג או כל חבות לכל נזקים שנטען שנבעו מהן.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.

נספח ב'

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il



14 במאי 2020

לכבוד

הדירקטוריון של אי.סי.אל גרופ בע"מ,

מגדל המילניום, ארניה 23 תל אביב

א.ג.נ.

הנדון: דוח הצעת מדף של אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – החברה) המיועד להתפרסם בחודש מאי 2020

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בדוח הצעת המדף (להלן – "דוח ההצעה") של החברה, של דוח רואה החשבון המבקר שנחתם על ידינו בתאריך 4 במרס 2020 המתייחס לדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 והדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, וכן לאפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה, ליום 31 בדצמבר 2019 אשר הוגשו על ידי החברה ל- United States Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל במסגרת דוח 20-F לשנת 2019 ביום 5 במרס 2020. בנוסף אנו מסכימים להכללת שמנו בדוח ההצעה תחת הכותרת "Experts", כמשמעות המונח "expert" ב-Securities Act of 1933.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בדוח ההצעה של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמיועד להתפרסם בחודש מאי 2020. בנוסף מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת דוח ההצעה 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

14 במאי 2020

לכבוד
רשות ניירות ערך
כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434

הנדון: **איי.סי.אל גרופ בע"מ ("החברה") דוח הצעת מדף מיום 14 במאי 2020 ("דוח הצעת המדף")**

הרינו לאשר בזאת, כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על-פי דין לפרסום דוח הצעת המדף מיום 14 במאי 2020, מכוח ובהתאם לתשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 4 במרס 2019.

בכבוד רב ובברכה,

ניצן סנדור, עו"ד שרון רוזן, עו"ד אורי כיטוב, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות'



הבורסה לניירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

14 מאי 2020
366738

לכבוד
איי.סי.אל. גרופ בע"מ
מגדל המילניום
ארניא 23
תל אביב, 61070

נכבדי,

הנדון: אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דוח הצעת מדף

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 3.3.19, סימוכין 338813 ואישורנו לרישום למסחר מיום 30.12.19 סימוכין 359371, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של עד 390,000,000 ש"ח ע"י איגרות חוב (סדרה ז' - מהסדרה הנסחרת בבורסה), המונפקות לציבור.
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של איגרות חוב (סדרה ז') תוך 60 יום מיום 14.5.20.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף מיום 4.3.19, דוח הצעת מדף מיום 30.12.19, טיוטת דוח הצעת המדף מיום 11.5.20 ודפי תיקונים עד ליום 14.5.20 ועל סמך חוות דעת של משרד עו"ד Davis Polk & Wardwell LLP מיום 14.5.20, שהמצאתם לנו. אישור זה כפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין, כפוף לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
5. **נבקשכם:**
 - א. להצביע על כל שינוי בין טיוטת דוח הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דוח הצעת המדף הסופי.
 - ב. להמציא לאישורנו כל תיקון בדוח הצעת המדף שתבצעו.
 - ג. עם הקצאת ניירות הערך, לבוא עמנו בדברים לשם רישומם למסחר בבורסה.
6. **הנכם מתבקשים במסגרת טופס הדיווח למגנ"א בו אתם מפרסמים את דוח הצעת המדף, למלא את הדף הנלווה לטופס (דף XML) ולמלא את מספר המכרז של האג"ח הנ"ל:**

מספר זיהוי למכרז	שם הזיהוי	מכרז לאג"ח (סדרה ז')
2810356	אייסאל מכרז 2	

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

3.

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

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