

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

כתב הצבעה

אסיפה מיוחדת של בעלי המניות

1 באוקטובר, 2015

בעלי מניות יקרים,

הנכם מוזמנים להשתתף באסיפה מיוחדת של בעלי המניות של טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ אשר תתקיים במשרדי החברה ברחוב בזל 5, פתח תקווה, ביום חמישי ה- 5 בנובמבר 2015, בשעה 16:30.

באסיפה מיוחדת זו, תתבקשו לאשר תיקונים לתקנון ההתאגדות של החברה לצורך יצירתן של מניות בכורה עם המרה כפויה (Mandatory Convertible Preferred Shares) ("מניות בכורה") בהון הרשום של החברה וקביעת תנאיהן, ושינויים מתחייבים בתזכיר ההתאגדות, כמפורט בהודעה בדבר כינוס האסיפה המיוחדת, אשר העתקה מצורף בזאת.

דירקטוריון טבע ממליץ להצביע "בעד" הצעה זו. מטרתם של שינויים אלה הינה לאפשר את יצירתן של מניות הבכורה בהון המניות הרשום של החברה ולקבוע את תנאיהן. מניות בכורה מסוג זה נחשבות למנגנון מימוני מועדף, וטבע מתכוונת לעשות בו שימוש (בכפוף לתנאי השוק ולתנאים נוספים) בכדי לממן חלק מהתמורה במזומן ברכישת פעילות הגנריקה הגלובלית של אלרגן, כפי שפורסם לאחרונה, או לחילופין לצורך מימון פעילותה השוטפת של טבע.

נשמח לקדם בברכה, באופן אישי, את בעלי המניות אשר ביכולתם להשתתף באסיפה המיוחדת. עם זאת, בין אם בכוונתכם להשתתף באסיפה ובין אם לאו, חשוב שמניותיכם יזכו לייצוג, בין אם על-ידי הצבעה באופן אישי באסיפה, על ידי מיופה כוח, באמצעות הגשת כתב הצבעה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

כתמיד, כמי שפועלים לחיזוק ובניית מסורת המצויינות של טבע, אנו אסירי תודה על מעורבותם של בעלי המניות שלנו. בשם הדירקטוריון וצוות ההנהלה, אנו מודים לכם על תמיכתכם המתמשכת.

בברכה,



פרופ' יצחק פטרבורג
יו"ר הדירקטוריון

הודעה בדבר כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה על פי תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), תש"ס – 2000

ניתנת בזאת הודעה על כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות ("האסיפה" או "האסיפה המיוחדת") של טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ ("טבע" או "החברה"), שתיערך במשרדי הנהלת החברה, ברחוב בזל 5, פתח תקווה, ביום חמישי, 5 בנובמבר 2015, בשעה 16:30.

על סדר יומה של האסיפה המיוחדת תעמוד הצעה לאשר את יצירתן של מניות בכורה (Mandatory Convertible Preferred Shares) בהון הרשם של החברה ולקבוע את תנאיהן, ולתקן לשם כך את תזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה, כמפורט בהודעה בדבר כינוס האסיפה המיוחדת.

ניתן לעיין בתיאור מפורט של ההחלטה המוצעת, שעל סדר היום, בכתב ה- Proxy Statement שפרסמה החברה בקשר לאסיפה, באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il, באתר הבורסה בכתובת www.tase.co.il, באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.tevapharm.com וכן במשרדי הנהלת החברה ברחוב בזל 5, פתח תקווה (טל': 03-9267513) בימים א'-ה' בשעות העבודה המקובלות. למען הסר ספק, נוסח כתב ה- Proxy Statement הקובע הנו הנוסח המובא בשפה האנגלית.

המועד לקביעת הזכאות של בעלי המניות להשתתף ולהצביע באסיפה המיוחדת הינו בתום יום המסחר של ה- 6 באוקטובר 2015 ("המועד הקובע"). רק מי שהינו בעל מניות בתום יום המסחר במועד הקובע, יהיה זכאי להשתתף באסיפה זו ובכל אסיפה נדחית שלה ולהצביע בה אישית, או על ידי מיופה כוח, על-פי כתב מינוי אשר יופקד במשרדי הנהלת החברה עד ליום 1 בנובמבר, 2015 בשעה 16:30, על פי כתב הצבעה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, בכפוף להוכחת בעלותן במניות במועד הקובע בהתאם להוראות הדין.

המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה הינו ביום 26 באוקטובר, 2015.

המועד האחרון להמצאת כתבי הצבעה לחברה ולהצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית הינו ביום 5 בנובמבר, 2015.

על פי הוראת הדירקטוריון



דב ברגורוק
מזכיר חברה

1 באוקטובר, 2015

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

כתב הצבעה והודעת עמדה

בהתאם לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו - 2005

חלק ראשון

שם החברה:	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
מס' החברה:	520013954
סוג האסיפה:	מיוחדת
מועד האסיפה:	יום חמישי, 5 בנובמבר 2015, בשעה 16:30
מקום כינוס האסיפה:	משרדי ההנהלה – רח' בזל 5 פתח תקווה
המועד הקובע:	יום שלישי, 6 באוקטובר 2015

עסקת אלרגן

ביום 26 ביולי, 2015, טבע חתמה על הסכם רכישה (Master Purchase Agreement) עם חברת Allergan plc. (להלן: "**הסכם הרכישה**" ו"**אלרגן**", בהתאמה) לפיו, בכפוף להתקיימם של תנאים מסוימים (או ליתור עליהם), טבע תרכוש את פעילות הגנריקה הגלובלית של אלרגן בתמורה לסכום כולל של כ-40.5 מיליארד דולר, מהם \$33.75 מיליארד דולר במזומן ואילו היתרה במניות רגילות של טבע (או American Depository Shares, להלן: "ADSs"), בשווי מוערך של כ-6.75 מיליארד דולר. מידע נוסף בנוגע לעסקת אלרגן, לרבות העתק של הסכם הרכישה, ניתן למצוא בטופס 6-K אשר הוגש ע"י טבע לרשות לניירות ערך בארה"ב ביום 28 ביולי, 2015. יובהר כי אישור בעלי המניות להצעה שתוצג באסיפה המיוחדת אינו מהווה תנאי להשלמת העסקה עם אלרגן.

בכוונת טבע לממן את התמורה במזומן בסך של \$33.75 מיליארד דולר לעסקת אלרגן, כמו גם את העמלות וההוצאות הנלוות, באמצעות שילוב של גיוס הון (לרבות הנפקה ומכירה של מניות בכורה, בהנחה כי ההצעה תאושר ע"י בעלי המניות באסיפה המיוחדת), מימון באמצעות חוב מסוגים שונים ובאמצעות מזומן שברשותה.

הצעה:

תיקונים לתזכיר ולתקנון ההתאגדות של החברה לצורך יצירת מניות בכורה בהון הרשום של החברה וקביעת תנאיהן

על-מנת לממן חלק מהתמורה במזומן בעסקת אלרגן כאמור, או לחילופין עבור פעילותה השוטפת של החברה, טבע מבקשת ליצור עד 5,000,000 מניות בכורה עם המרה כפויה (Mandatory Convertible Preferred Shares) ("**מניות בכורה**") בהון המניות הרשום של החברה ולהציען בעתיד לציבור (בכפוף לתנאי שוק ולשיקולים נוספים). נכון למועד זה, מבנה ההון של טבע, על-פי התזכיר ותקנון ההתאגדות שלה, אינו כולל מניות בכורה כלשהן, ובכללן מניות הבכורה המתוארות בכתב הצבעה זה ובכתב ה-Proxy Statement.

לפיכך, בעלי המניות מתבקשים לאשר את התיקונים לתזכיר ולתקנון ההתאגדות של החברה לצורך יצירתן של מניות הבכורה, וכן תיקונים לתקנון ההתאגדות כדי לקבוע את תנאיהן. התיקונים המוצעים לתקנון החברה מפורטים בנוסח התקנון המצ"ב לכתב הצבעה זה כנספח א'. המילים אותן מוצע להוסיף לתקנון החברה מופיעות בגופן מודגש ובקו תחתון, ואילו המילים המוצעות למחיקה בתקנון סומנו בקו חוצה. בנוסף, כחלק מהתיקונים המוצעים לתקנון, בעלי המניות מתבקשים לאשר את נספח התנאים הייעודיים של מניות הבכורה, שכותרתו "Designations of the Terms of the Mandatory Convertible Preferred Shares" (להלן: "**Designations of Terms**") המצורף כתוספת א' לנספח א' ומהווה חלק בלתי נפרד מהתקנון.

בעוד שהנוסח המחייב של תקנון החברה הינו הנוסח בעברית, ה- Designations of Terms מנוסח באנגלית בלבד והוא יהיה הנוסח המחייב.

על-מנת לאפשר לדירקטוריון טבע (להלן: "הדירקטוריון") גמישות בנוגע להקצאת מניות הבכורה, ההצעה קובעת אמות מידה לתנאים מסויימים של המניות האמורות המאפשרים לדירקטוריון לקבוע את התנאים הסופיים במסגרת אמות המידה שנקבעו. כך למשל, ההצעה מאפשרת לדירקטוריון לקבוע שיעור דיבידנד על מניות הבכורה של עד 8.5% מסכום העדיפות בפירוק. באופן דומה, מחיר הייחוס (המשמש לקביעת שיעורי ההמרה ותנאים נוספים של מניות הבכורה) מוגדר כמחיר ששולם על-ידי הציבור עבור מניה רגילה או ADS במסגרת הצעתן לציבור על-ידי החברה במועד הסמוך להצעת מניות הבכורה, ובהיעדרה של הצעה שכזו לציבור, מחיר שיהיה שווה ל-95% לפחות ממחיר הסגירה של ה-ADSs בבורסת ניו-יורק (NYSE) ביום התמחר של ההצעה הראשונית של מניות הבכורה. בהתאם לכך, תנאים אלו ואחרים של מניות הבכורה יתגבשו באופן סופי רק במועד תמחורן.

במתן אישור להצעה זו, בעלי המניות מסמיכים את הדירקטוריון (או ועדה שהוסמכה מטעמו) לקבוע את התנאים הסופיים של מניות הבכורה שיונפקו, בכפוף להוראות התקנון כפי שמוצע לתקן בכתב ה- Proxy Statement וכפי שיהיה בתוקף מעת לעת. הקצאתן של מניות הבכורה כפופה גם לכניסתן לתוקף של הנחיות זמניות שהוצעו על-ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

לצורך המחשת הדילול שיתקבל עקב המרת מניות הבכורה למניות רגילות בהנחה שהיקף ההצעה המירבי הפוטנציאלי הינו 5,000,000 מניות בכורה, במחיר ייחוס של \$56.46 למניה (המשקף מחיר סגירה של ה-ADSs בבורסת ניו-יורק ביום 30 בספטמבר, 2015), אזי בשיעור ההמרה המירבי, מניות הבכורה יומרו ל-ADSs המייצגים כ-8.5% מההון המונפק של החברה, כולל המניות שיונפקו לאלרגן בקשר לעסקת אלרגן (אך לא כולל מניות או ADSs נוספים העשויים להיות מוצעים לציבור ביחד עם הצעת מניות הבכורה). על-פי אותן הנחות, אך בהנחה שיוצעו 4,450,000 מניות בכורה ובמחיר שוק רלבנטי של ADSs העולה על מחיר הסף שנקבע לצורך קביעת שיעור ההמרה המזערי (נניח לצורך הדוגמא, מעל ל-120% ממחיר הייחוס), אזי מניות הבכורה יומרו ל-ADSs בשיעור ההמרה המזערי לכ-6.5% מההון המונפק של החברה.

אם הצעה זו לא תאושר, טבע תבחן דרכים חלופיות בכדי לממן את חלק המזומן בעסקת אלרגן, שתוכנן להיות ממומן על ידי מכירת מניות הבכורה. חלופות מימון נוספות הזמינות לטבע עשויות לכלול הנפקת מניות רגילות נוספות, גיוס חוב מסוגים שונים ו/או מכשירים הוניים אחרים. חלופות מימון אלה עשויות לכלול תנאים נחותים עבור טבע ובעלי מניותיה, עשויות להיות כרוכות בעלויות גבוהות יותר לטבע ו/או בדילול גדול יותר של בעלי המניות בהשוואה לחלופה של הנפקת מניות הבכורה.

בהתאם לאמור עיל, טבע מציעה בזאת ליצור את מניות הבכורה בהון החברה ולקבוע את תנאיהן, מבלי להגדיל את ההון הרשום של החברה, על-ידי אימוץ ההחלטות כדלקמן:

הוחלט, לתקן את ההון הרשום של החברה, מבלי להגדילו, כך ש-5,000,000 מניות רגילות רשומות בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת, שטרם הוקצו, יומרו ל-5,000,000 מניות בכורה עם המרה כפויה (Mandatory Convertible Preferred Shares) רשומות בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת, כאשר הזכויות, העדיפויות והתנאים שלהן יהיו כקבוע בתקנון החברה כפי שיהיה בתוקף מעת לעת, כך שלאחר התיקון ההון הרשום של החברה יהיה 250,000,000 ₪ (מאתיים וחמישים מיליון ש"ח) מחולק ל: 2,494,575,693 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת, 5,000,000 מניות בכורה עם המרה כפויה בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת, 424,247 מניות רגילות א' בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת ו-60 מניות נדחות בנות ערך נקוב של 0.1 ₪ כל אחת, ולתקן את תזכיר ותקנון החברה בהתאם; וכן,

הוחלט, לאשר את הזכויות, העדיפויות והתנאים הצמודים למניות הבכורה עם המרה כפויה כמתואר בתיקונים לתקנון החברה ואת יתר התיקונים לתקנון החברה, הכל כמפורט בנספח א' המצ"ב לכתב הצבעה זה, ובכלל זה ה- Designations of Terms המצורף כתוספת א' לתקנון.

דירקטוריון טבע ממליץ לבעלי המניות להצביע בעד אישור ההחלטה ליצור את מניות הבכורה ולקבוע את תנאיהן כמפורט לעיל.

תיאור מניות הבכורה

להלן מובא תקציר של תנאים מסוימים של מניות הבכורה אשר מוצגים בפירוט בתיקונים המוצעים לתזכיר ולתקנון החברה. הנוסח המלא של תנאי מניות הבכורה מופיע בתיקונים המוצעים לתקנון החברה בנוסח המצורף כנספח א' לכתב הצבעה זה ובתוספת א' המצורפת לו, והתיאור והתקציר שלהלן מוכללים על דרך הפנייה לנספח א' זה.

הון רשום	5,000,000 מניות בכורה עם המרה כפויה (Mandatory Convertible Preferred Shares), ע.ג. 0.1 ש"ח כ.א.
עדיפות בפירוק	\$1,000 לכל מניית בכורה.
מחיר ההנפקה של מניית בכורה	ייקבע על-ידי הדירקטוריון, אך לא יפחת מ-99% מערך העדיפות בפירוק.
דירוג	מניות הבכורה ידורגו בהתייחס לזכויות לדיבידנד וזכויות לחלוקה במקרה של פירוק (א) בעדיפות על כל סוג מניות אחר הקיים בהון החברה, (ב) באופן שווה לכל סוג אחר של הון מניות שיווצר על ידי החברה בעתיד שתנאיו קובעים כי ידורג בשוויון עם מניות הבכורה, (ג) כנחותות לכל סוג אחר של הון מניות שיווצר על-ידי החברה בעתיד שתנאיו קובעים שידורג בעדיפות על מניות הבכורה.
דיבידנדים	דיבידנדים רבעוניים, בשיעור (אשר ייקבע על ידי הדירקטוריון) אשר לא יעלה על 8.5% לשנה מערך העדיפות בפירוק לכל מניית בכורה. דיבידנדים ישולמו במזומן, ככל והחברה תהא רשאית לשלם דיבידנדים על-פי דין ואם הוכרזו על-ידי הדירקטוריון; ובלבד, שכל הדיבידנדים שלא הוכרזו או לא שולמו ימשיכו להצטבר.
המרה כפויה	במועד ההמרה הכפויה (כשלוש שנים ממועד ההקצאה הראשוני של מניות הבכורה), כל מניית בכורה תומר אוטומטית ל-ADSs של החברה בהתאם לשיעור ההמרה הרלבנטי כמתואר להלן. בעת ההמרה האוטומטית, כל הדיבידנדים הצבורים, אם לא שולמו קודם, ישולמו במזומן, ב-ADSs (המוערכים לפי 97% מהמחיר הממוצע על פני תקופה מוגדרת) או בשילוב של השניים.
שיעור המרה	מספר ה-ADSs של החברה שיוקצו בעקבות המרת כל מניית בכורה יתבסס על שווי השוק המתאים (כפי שמוגדר בתיקונים המוצעים לתקנון החברה) של ה-ADSs של החברה במועד ההמרה, ולא יהיה (א) גבוה ממספר ה-ADSs (להלן: "שיעור ההמרה המירבי") השווה ל-\$1000 מחולקים למחיר המשולם על ידי הציבור לכל מניה רגילה או ADS במסגרת הצעתן לציבור של ADSs על-ידי החברה בעת הצעת מניות הבכורה או בסמוך לכך (או אם לא התקיימה הצעה לציבור כאמור, מחיר שלא יפחת מ-95% ממחיר הסגירה של ה-ADSs בבורסת ניו-יורק (NYSE) ביום התמחור של ההצעה הראשונית של מניות הבכורה ("מחיר הייחוס"), או (ב) נמוך ממספר ה-ADSs (להלן: "שיעור ההמרה המזערי") השווה ל-\$1000 מחולק בסכום שלא יפחת מ-115% ממחיר הייחוס (למעט בקרות שינוי מהותי כמפורט להלן). שיעור ההמרה כפוף למנגנון התאמות אנטי-דילול כמפורט בתיקונים המוצעים לתקנון החברה, לרבות במקרה בו תכריז החברה על דיבידנדים למניות הרגילות של החברה בשיעור העולה על שיעור הנוכחי של \$0.34 למניה בכל רבעון.

<p>בכל עת קודם למועד ההמרה הכפויה, למעט במקרה של שינוי "מהותי" (כמוגדר להלן), מחזיקים של מניות הבכורה יוכלו לבחור להמיר את מניותיהם, כולן או חלקן, ל- ADSs של החברה בשיעור ההמרה המינימאלי. בעת המרה זו, כל הדיבידנדים הצבורים, אם לא שולמו קודם, ישולמו ב-ADSs, שיוערכו בשווי הגבוה מבין "מחיר רצפה" (סכום שלא יפחת מ-35% ממחיר הייחוס, כפי שייקבע על-ידי הדירקטוריון) והמחיר הממוצע של ה-ADSs במהלך תקופה מוגדרת קודם למועד ההמרה.</p>	<p>זכות המרה למחזיק</p>
<p>ככל ששינוי מהותי (אשר הגדרתו כוללת רכישות מסוימות של מרבית זכויות ההצבעה של החברה וכן אירועים "מהותיים" אחרים) מתרחש קודם ליום ההמרה הכפויה או באותו יום, למחזיקים תהיה הזכות להמיר את מניות הבכורה שלהם, כולן או חלקן, ל- ADSs לפי שיעור ההמרה בשינוי מהותי, אשר ייקבע בהתאם למחיר ששולם בעסקה שגרמה לשינוי המהותי ומועדה, ובכפוף לאמות המידה שלהן.</p> <p>שיעור ההמרה בשינוי מהותי ייקבע בהתייחס לטבלה של שיעורי המרה שתאומץ על-ידי הדירקטוריון במועד ההקצאה הראשונית של מניות הבכורה או לפניו. טבלה זו תורכב מציר אחד הכולל את מחירי המניה של החברה לצורכי השינוי המהותי, וציר שני הכולל סדרה של מועדים, עד וכולל מועד ההמרה הכפויה. הטבלה תושלם על-ידי הדירקטוריון, תוך שהוא שוקל את התמורה הראויה למחזיקי מניות הבכורה במידה ויתרחש שינוי מהותי, וכן, מצב השוק ושיקולים אחרים, ובלבד ששיעורי ההמרה בטבלה לא יפחתו מ-98% משיעור ההמרה המזערי ולא יעלו על שיעור ההמרה המירבי.</p> <p>כמו-כן, מחזיקים שימירו את מניות הבכורה שלהם עקב מקרה שכזה יקבלו בנוסף (א) דיבידנד משלים השווה לערך הנוכחי של כל תשלומי הדיבידנדים הנותרים (מחושב באמצעות שיעור ניכיון שלא יפחת משער ה-LIBOR לדולרים לשלושה חודשים כפי שיהיה במועד תמחור ההצעה של מניות הבכורה) וכן, (ב) כל הדיבידנדים שנצברו אך טרם שולמו. החברה רשאית לשלם את הדיבידנד המשלים או את הדיבידנדים אשר נצברו אך טרם שולמו במזומן ו/או, לפי בחירתה, באמצעות ADSs במחיר למניה השווה לגבוה מבין מחיר הרצפה) ו-97% מהמחיר למניה ששולם בעסקת השינוי המהותי.</p>	<p>זכות המרה למחזיק בקרות שינוי מהותי; דיבידנד משלים במקרה של שינוי מהותי</p>
<p>כל התשלומים אשר ישולמו על-ידי החברה בנוגע למניות הבכורה (לרבות אך מבלי לגרוע, תשלום דיבידנדים) ישולמו ללא ניכוי או הפחתה בשל מיסים המוטלים על ידי רשויות מס רלוונטיות, אלא אם ניכוי או הפחתה כאלו נדרשים על-פי דין. במקרים מסוימים ובכפוף לחריגים מסוימים, אם חל שינוי בחוקי המס, החברה תשלם סכומים נדרשים נוספים כך שהסכום נטו שיקבלו מחזיקי מניות הבכורה לאחר השינוי בחוקי המס יהיה לא פחות מאשר הסכום אותו היו מקבלים ללא השינוי.</p>	<p>סכומים נוספים בשל חבות מס</p>
<p>למחזיקים של מניות בכורה לא תהא כל זכות פדיון.</p>	<p>זכות לפדיון</p>
<p>למחזיקים של מניות בכורה לא יהיו זכויות הצבעה (לרבות בקשר למינוי דירקטורים) למעט זכויות שנקבעו במפורש בדין הישראלי, ככל שקיימות, או בקשר לפעולות מסוימות המשפיעות על מניות הבכורה, כמפורט באופן מפורש בתיקונים המוצעים לתקנון החברה. לדוגמא,</p>	<p>זכויות הצבעה</p>

מספר עניינים, כמו למשל אישור מניות עם דיבידנדים או זכויות בפירוק בעדיפות על-פני מניות הבכורה, שינוי תקנון החברה באופן שפוגע בזכויותיהם של מחזיקי מניות הבכורה וכן, בנסיבות מסוימות, עסקאות החלפת מניות או סיווג מחדש הקשורים למניות הבכורה או מיזוג או איחוד של החברה עם ישות אחרת, ידרוש את אישורם של מחזיקי מניות הבכורה באסיפת סוג, ברוב של שלושה-רבעים מבין זכויות ההצבעה הנוכחות והמשתתפות באותה אסיפה, כאשר המניין החוקי באסיפה שכזו יהיה שני-שלישים מסך מניות הבכורה המונפקות באותה עת.

נהלי הצבעה

הרוב הדרוש: הרוב הדרוש לאישור הנושאים שעל סדר היום הינו רוב מיוחד המהווה 75% של קולות המצביעים באסיפה המיוחדת.

תוקף כתב הצבעה: עבור בעלי מניות אשר אינם רשומים במרשם בעלי המניות של החברה, כתב הצבעה זה יהיה תקף רק בצירוף אישור בעלות אשר יכול להימסר לחברה גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית. עבור בעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה, כתב ההצבעה יהיה תקף רק אם צורף לו צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות.

בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק במניותיו בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי המשלוח בלבד, אם ביקש זאת, ובלבד שבקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

מועד אחרון להמצאת כתב הצבעה: יש להמציא לחברה כתב הצבעה זה בתוספת המסמכים המצורפים לו כאמור לעיל, עד 4 שעות לפני מועד כינוס האסיפה, היינו עד יום חמישי, 5 בנובמבר 2015 בשעה 12:30.

מועד אחרון להצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית: בעלי מניות שאינם רשומים במרשם בעלי המניות של החברה רשאים להצביע גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, וזאת עד מועד נעילת המערכת שהינו שש (6) שעות לפני מועד האסיפה המיוחדת, היינו עד יום חמישי, 5 לנובמבר 2015 בשעה 10:30.

המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה הנו: עד עשרה ימים לפני מועד האסיפה, היינו עד יום 26 באוקטובר, 2015.

מועד אחרון להמצאת תגובת הדירקטוריון להודעות העמדה: עד חמישה ימים לפני מועד האסיפה, היינו עד יום 1 לנובמבר, 2015.

מען החברה (למסירה ומשלוח כתבי הצבעה והודעות עמדה): משרדי הנהלת החברה ברח' בזל 5, פתח תקווה 4951033 (לידי מזכירות החברה).

כתבי הצבעה והודעות עמדה בקשר לאסיפה ניתן למצוא באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה בכתובת www.tase.co.il.

חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה באתר ההפצה לכל בעל מניות שאינו רשום במרשם בעלי המניות ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר בורסה, אלא אם כן הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת תשלום. הודעתו של בעל המניות לענין כתבי ההצבעה תחול גם לענין קבלת הודעות עמדה.

בעל מניות אחד או יותר המחזיק במועד הקובע מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה (נכון ליום 30 בספטמבר, 2015, כמות של 42,596,423 מניות המהווה 5% כאמור) זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לאחר כינוס האסיפה, לעיין במשרדה הרשום של החברה, בשעות העבודה המקובלות, בכתבי ההצבעה וברישומי ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית שהגיעו לחברה.

לאחר פרסום כתב ההצבעה ייתכנו שינויים בסדר היום, לרבות הוספת נושא לסדר היום והודעות עמדה עשויות להתפרסם. ניתן לעיין בסדר היום העדכני ובהודעות העמדה, ככל שיתפרסמו, בדיווחי החברה שבאתר ההפצה.

המועד האחרון שבו החברה תמציא כתב הצבעה מתוקן, ככל שתתבקש להוסיף נושא לסדר היום, הינו לא יאוחר מארבעה עשר (14) יום ממועד פרסום הזימון לאסיפה, היינו יום 15 לאוקטובר, 2015.

בעל מניות יציין את אופן הצבעתו לגבי כל נושא שעל סדר היום על גבי החלק השני שלהלן.

הוראות הצבעה

חלק שני

שם החברה: טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

מען החברה (למסירה ומשלוח כתבי הצבעה): משרדי הנהלת החברה ברח' בזל 5, פתח תקווה 4951033 (לידי מזכירות החברה)

מס' החברה: 520013954

מועד האסיפה: יום חמישי, 5 בנובמבר 2015, בשעה 16:30

סוג האסיפה: מיוחדת

המועד הקובע: יום שלישי, 6 באוקטובר 2015

פרטי בעל המניות

שם בעל המניות _____

מס' זהות _____

אם אין לבעל המניות תעודת זהות ישראלית –

מס' דרכון _____

המדינה שבה הוצא _____

בתוקף עד _____

אם בעל המניות הוא תאגיד –

מס' תאגיד _____

מדינת ההתאגדות _____

אופן ההצבעה

על בעל המניות לציין את אופן הצבעתו בטבלה שלהלן על ידי סימון X במקום המתאים

אופן ההצבעה ⁽¹⁾			הנושא שעל סדר היום
נמנע	נגד	בעד	
			אישור תיקונים בתזכיר ובתקנון החברה לצורך יצירת מניות בכורה עם המרה כפויה בהון החברה וקביעת תנאיהן

(1) אי סימון יחשב כהימנעות מהצבעה באותו נושא.

לבעלי מניות המחזיקים במניות באמצעות חבר בורסה – כתב הצבעה זה תקף רק בצירוף אישור בעלות, למעט במקרים בהם ההצבעה מתבצעת באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה – כתב הצבעה זה תקף רק בצירוף צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות, לפי העניין.

כתב מינוי

אני, הח"מ, _____ מ- _____

בתור בעל מניות בטבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ, ממנה בזה את _____

מ- _____, או מי מטעמו, בתור בא-כוחי להצביע בשמי ומטעמי באסיפה המיוחדת של החברה שתיערך ביום חמישי, 5 בנובמבר 2015, בשעה 16: 30 ובכל אסיפה נדחית.

נחתם היום, _____ לחודש _____ 2015.

חתימה

כתב הממנה בא-כח ויפוי הכח או תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מיפוי כח זה, מאושר על ידי נוטריון, בצירוף אישור בעלות ביחס למי שאינו בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות של החברה, יופקד במשרדי הנהלת החברה עד ליום 1 בנובמבר 2015, בשעה 16: 30, ואם לא נעשה כן, לא יהיה כתב המינוי בר-תוקף, אלא אם כן תורשה השתתפותו על ידי יו"ר האסיפה.

נספח א'

תקנון ההתאגדות

של

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED

חברה מוגבלת באחריות

עודכן ביום [_____] 2015

תוכן עניינים

4	..... מבוא	א.
4	..... פירוש	
5	..... מטרה ותכלית החברה	
6	..... הגבלת אחריות	
7	..... הון החברה	ב.
7	..... מבנה ההון	
9	..... תעודות מניה	
9	..... העברת מניות ותסיבתן	
11	..... שטרי מניה למוכ"ז	
11	..... הגדלה והקצאה של ההון הרשום	
12	..... שינוי ההון הרשום	
12	..... אסיפות כלליות	ג.
13	..... הדיון באסיפות כלליות	
16	..... קולות בעלי המניות	
18	..... הדירקטוריון	ד.
19	..... מינוי וסיום כהונה	
21	..... שכר הדירקטורים	
21	..... סמכויות וחובות הדירקטוריון	
22	..... פעולת הדירקטוריון	
23	..... ועדות הדירקטוריון	
24	..... ועדת ביקורת	
24	..... חתימה ופרוטוקול	
23	..... דירקטור-אמריטוס	
25	..... מנכ"ל	ה.
24	..... דיבידנד, קרן שמורה והוון	ו.
24	..... דיבידנד	
25	..... קרן שמורה	
27	..... הוון	
27	..... ביקורת והודעות	ז.

27.....	ביקורת חשבונות ומבקר פנימי
29.....	הודעות
28.....	ח. פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה.
31.....	ט. שונות.
31.....	שינוי תקנון
30.....	הצעת רכש מיוחדת

א. מבוא

פירוש

1. בתקנון זה תפורשנה המלים שבטור הראשון בטבלה הבאה בהתאם לפירוש שניתן להם בשורה המקבילה בטור השני שבה, וזאת כל עוד אין בגוף הענין או בהקשר עמו דבר הסותר אותה משמעות או שאינו מתיישב עמה.

<u>פירושים</u>	<u>מילים</u>
טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ.	"החברה"
חוק החברות, התשנ"ט - 1999, וכל חוק אחר המחליף או מתקן אותו אשר חל על החברה ושהנו בר תוקף באותו הזמן.	"חוק החברות"
תקנון החברה כפי שנוסח כאן או כפי שיהיה בתוקף מזמן לזמן. לרבות נספח א' .	"תקנון זה"
הדירקטורים, או במקרה של פחות משניים – הדירקטור, של החברה באותו הזמן.	"הדירקטורים"
הדירקטוריון שהוקם לפי תקנון זה.	"הדירקטוריון"
המשרד הרשום של החברה בכל זמן.	"המשרד הרשום"
מרשם בעלי המניות של החברה שיש לנהלו בהתאם להוראות חוק החברות.	"המרשם"
חודש גריגוריאני.	"חודש"
שנה גריגוריאנית.	"שנה"
מנהל כללי בהתאם להוראות חוק החברות.	"מנכ"ל"
רואה חשבון מבקר, כהגדרתו בחוק החברות.	"רואה החשבון"
כהגדרתו בחוק החברות.	"נושא משרה"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, וכל חוק אחר המחליף או מתקן אותו אשר חל על החברה ושהנו בר תוקף באותו הזמן.	"חוק ניירות ערך"
כהגדרת מונח זה בסעיף 17 להלן.	"מרשם נוסף"

כהגדרת מונח זה בסעיף 33 להלן.	"אסיפה שנתית"
כהגדרת מונח זה בסעיף 33 להלן.	"אסיפה מיוחדת"
כהגדרת מונח זה בסעיף 37 להלן.	"בעלי מניות מציעים"
כהגדרת מונח זה בסעיף 37 להלן.	"בקשת הצעה"
כהגדרת מונח זה בסעיף 51 להלן.	"מורשה"
כהגדרת מונח זה בסעיף 60 (ג) להלן.	"תקופה תלת-שנתית"
כהגדרת מונח זה בסעיף 64 (א) להלן.	"הדירקטור המועבר"

"נספח א" ציון נספח התנאים הייעודיים של מניות הבכורה עם המרה כפוייה
(Designations of the Terms of the Mandatory Convertible
Preferred Shares) המצורף לתקנון זה כנספח א' ומהווה חלק בלתי
נפרד ממנו.

"מניות בכורה" כהגדרת מונח זה בסעיף 6 להלן.

רק הנוסח העברי של תקנון זה יהיה הנוסח המחייב, ובלבד שבכל הנוגע לנספח א', הנוסח
בשפה האנגלית יהיה הנוסח היחיד והמחייב.

כתב יכלול דפוס וליטוגרפיה וכל צורה אחרת של הטבעת מלים בצורה הנראית לעין. מלים
בלשון היחיד תכלולנה את לשון הרבים וכן להפך. מלים במין הזכר תכלולנה את מין הנקבה
וכן להיפך; מלים החלות לגבי אנשים פרטיים תכלולנה גופים מאוגדים, אלא אם צוין אחרת.

פרט לאמור לעיל, תהיה למלים ולביטויים בתקנון זה, אותה המשמעות הניתנת להם בחוק
החברות, אלא אם כן הם בסתירה לתוכן או לנושא הכתוב.

מטרה ותכלית החברה

2. מטרת החברה היא לעסוק בכל עיסוק חוקי.
3. המרכז הניהולי של החברה יהיה בישראל, אלא אם יחליט הדירקטוריון, ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים, אחרת.
4. החברה רשאית לתרום סכום סביר למטרה ראויה, אף אם התרומה אינה במסגרת שיקוליה העסקיים.

הגבלת אחריות

5. אחריותם של בעלי המניות מוגבלת לפירעון הערך הנקוב של מניותיהם.

ב. הון החברה

מבנה ההון

6. הון המניות הרשום של החברה הינו 250,000,000 ש"ח (מאתיים חמישים מליון שקלים חדשים) מורכב מ- 2,500,000,000 מניות בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א, המחולקות כדלקמן:

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א ("מניות רגילות");	2,499,494,575,693
<u>מניות בכורה עם המרה כפויה בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א ("מניות בכורה");</u>	<u>5,000,000</u>
מניות רגילות "א" בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א ("מניות רגילות 'א'");	424,247
מניות נדחות בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א ("מניות נדחות").	60

7. (א) המניות הרגילות ~~בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א~~ והמניות הרגילות "א" ~~בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א~~ תקנינה למחזיקים בהן זכויות שוות בקבלת דיבידנדים, בקבלת מניות הטבה ובחלוקת רכוש החברה בפירוק.

(ב) בנוסף לכך, המניות הרגילות ~~בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א~~ תקנינה למחזיקים בהן זכויות שוות בהצבעה וזכות למנות דירקטורים, לרבות בהתאם להוראות סעיפים 49 ו- 60 להלן. מניות רגילות "א" ~~בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א~~ לא תקנינה למחזיקים בהן זכויות כלשהן באשר להצבעה או למינוי דירקטורים.

8. המניות הנדחות ~~בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א~~ לא תקנינה למחזיקים בהן כל זכויות מלבד הזכות להחזרת ערכן הנקוב בפירוק.

א8. (א) מניות הבכורה תקנינה למחזיקים בהן זכויות שוות בקבלת דיבידנדים ובחלוקת רכוש החברה בפירוק וכן זכויות, עדיפויות ותנאים אחרים, הכול כמפורט ובכפוף להוראות נספח א'.

(ב) למניות הבכורה תהיינה עדיפות על-פני כל סוג אחר של מניות החברה בכל הקשור לזכויות לקבלת דיבידנדים ולזכויות לחלוקת רכוש החברה בפירוק, אלא אם נקבע במפורש אחרת בתנאים של סוג מניות אחר של החברה שהונפק לאחר הנפקת מניות הבכורה.

(ג) מניות הבכורה לא תקנינה למחזיקים בהן זכויות הצבעה כלשהן, לרבות זכות למנות דירקטורים או כל זכות אחרת בקשר עם אסיפות שנתיות ואסיפות מיוחדות.

(ד) מניות בכורה שהונפקו הינן המירות למניות רגילות, והן תומרנה למניות רגילות בהתאם להוראות נספח א'.

(ה) במועד המוקדם מבין: (1) המרתה של מניית הבכורה האחרונה שהוקצתה למניה רגילה, בכל דרך ומכל סיבה שהם, וכן, (2) יום 31 בדצמבר 2016, ככל ולא הוקצו מניות בכורה כלשהן עד למועד זה, כל מניות הבכורה הרשומות והבלתי-מוקצות תומרנה באופן אוטומטי למניות רגילות ביחס המרה של 1:1, והתקנון יתוקן בהתאם ללא כל פעולה או אישור נוספים.

9 . אם באיזה זמן יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים של מניות, מותר יהיה לשנות את זכויות הסוג (פרט אם נקבע אחרת בתנאי הוצאת המניות של אותו סוג) לאחר הסכמה בכתב של כל בעלי המניות שהוצאו מאותו סוג או באישור החלטה באסיפה של בעלי המניות מאותו סוג, ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים. הוראות תקנון זה בדבר אסיפות כלליות יחולו, בשינויים המתאימים ובכפוף להוראות נספח א', גם ביחס לאסיפה כזו.

10 . החברה רשאית, בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, להוציא מניות בכורה הניתנות לפדיון או ניירות ערך בני פדיון, בתנאים ובאופן כפי שיקבעו על ידי החברה באסיפה כללית ולפדות אותן. החברה תהיה רשאית להחליט על הקמת קרן, או קרנות לשם פדיון מניות בכורה הניתנות לפדיון או ניירות ערך אחרים בני פדיון, כולם או מקצתם, ולהחליט על הסכומים שיפרשו לקרן או לקרנות האמורות ועל המקורות מהם יופרשו הסכומים האמורים.

11 . המניות תהיינה בפיקוחו של הדירקטוריון אשר יהא רשאי, ~~בכפוף~~ בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, להקצותן, ליתן זכויות אופציה לרכישתן, או להקנותן בדרך אחרת לאותם האנשים, באותם הסייגים ובאותם הזמנים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, ואולם בתנאי שלא תוצא מניה כל שהיא בפחות מערכה הנקוב, אלא בהתאם להוראות חוק החברות.

12 . החברה רשאית בכל עת לשלם דמי עמלה לכל אדם החותם, או המסכים לחתום (בין באופן מוחלט ובין על תנאי) על מניות או אגרות חוב של החברה או המשיג חתימה או המסכים להשיג חתימה (בין באופן מוחלט ובין על תנאי) על מניות או אגרות חוב של החברה.

אם דמי העמלה בקשר למניות ישולמו או יעמדו לתשלום מתוך ההון, יישמרו ויקויימו התנאים והדרישות החוקיים בגין תשלום כאמור. דמי העמלה אפשר לפרעם במזומנים, במניות או באגרות חוב של החברה, או תוך שימוש בשתיים או בשלוש הדרכים האמורות יחדיו.

13 . מלבד אם הותנה אחרת בתקנון זה, תהא החברה רשאית לראות בבעל הרשום של כל מניה את בעליה המוחלט, ובהתאם לכך לא תהא חייבת להכיר בכל תביעה שביושר או תביעה על יסוד אחר ביחס למניה כזאת או ביחס לטובת הנאה בה מצד כל אדם אחר, אלא אם תבוא על כך הוראה מבית משפט מוסמך, או אם הדבר יחוייב מכח הוראות חוק החברות או מכח הוראות כל דין אחר.

תעודות מניה

14 . תעודות מניה תוצאנה על ידי החברה ותשאנה את חתימתם, שהוטבעה כדין, של שני דירקטורים, או שניים מתוך נושאי התפקידים הבאים: דירקטור, מנכ"ל, מנהל פיננסי, גזבר ומזכיר החברה. כל בעל מניה יהיה זכאי לקבל, ללא תשלום, תעודה אחת בגין המניות הרשומות על שמו, או באישור הדירקטוריון (כנגד תשלום מחיר כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מפעם לפעם) - מספר תעודות, כל תעודה בגין מניה אחת או יותר ממניותיו; החברה תוציא את התעודות בגין מניות משולמות במלואן תוך חודש מיום הקצאתן, או תוך חודש מיום קבלת מלוא תמורתן, או תוך חודש מיום שנמסרה לה, בהתאם להוראות חוק החברות ולתקנון זה, תעודת ההעברה של המניות המשולמות במלואן שבגינן מתבקשת תעודת המניה. כל תעודת מניות תציין את מספרי המניות שבגינן הוצאה.

15 . אם תעודת מניה תתקלקל או תושחת, הרי לאחר המצאתה לידי מזכיר החברה יהיו הדירקטוריון או מזכיר החברה רשאים להורות כי תעודה זו תבוטל וכי תוצא תעודה חדשה תחתיה; אם תעודת מניה תאבד או תישמד, הרי לאחר המצאת ראיות להנחת דעתו של הדירקטוריון או מזכיר החברה ולאחר המצאת ערובה לשיפוי ולנזקים שהדירקטוריון או מזכיר החברה ימצאו לנכון לדרוש, תמסר תעודה אחרת תחתיה לאותו אדם הזכאי לתעודה שאבדה או הושמדה, וכנגד אותו תשלום כפי שיקבעו הדירקטוריון או מזכיר החברה מפעם לפעם.

16 . תעודת מניה הרשומה בשמותיהם של שני בני אדם או יותר, תמסר לידי אותו אדם ששמו רשום ראשון במרשם או במרשם נוסף.

העברת מניות ותסיבתן

17 . החברה תנהל מרשמים על-פי חוק החברות ובנוסף, היא רשאית לנהל מרשמי בעלי מניות נוספים מחוץ לישראל (להלן – "מרשם נוסף").

18 . לא תרשם העברת מניה אלא אם כן הוגשה לחברה תעודת העברה בצורה המקובלת או בצורה אשר תקבע ע"י הדירקטוריון או מזכיר החברה מזמן לזמן. מניות מסוגים שונים לא יוכללו באותה תעודת העברה. תעודת העברה של כל מניה תחתם על ידי המעביר ומקבל ההעברה או מטעמם. הדירקטוריון או מזכיר החברה רשאים, לפי שיקול דעתם, להחליט כי במקרים של העברת מניות משולמות במלואן תחתם תעודת ההעברה על ידי המעביר בלבד או מטעמו. כן רשאים הדירקטוריון או מזכיר החברה, לפי שיקול דעתם, להחליט שלא יהא צורך בחתימתו של עד לאימות החתימות שעל גבי תעודת ההעברה.

המעביר ייחשב כבעל המניה המועברת כל עוד לא נרשם שמו של מקבל ההעברה במרשם ביחס לאותה מניה. לגבי מניות הרשומות במרשם נוסף, תוכל תעודת העברה להיות בצורה, ולהחתם באופן, שיהיה מותר או מקובל לפי חוק החברות או הנוהג במדינה שבה מוחזק המרשם הנוסף.

19 . כל תעודת העברה תמסר לרישום במשרד הרשום או במשרד בו מתנהל מרשם נוסף של החברה (לפי הענין) או בכל מקום אחר, כפי שהדירקטוריון או מזכיר החברה יקבעו מזמן לזמן. יש לצרף לתעודת ההעברה האמורה את תעודות המניה של המניות המועברות וכן כל ראייה אחרת שהדירקטוריון או מזכיר החברה ידרוש לשם הוכחת זכות הקנין של המעביר או זכותו להעביר את המניות.

20 . הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום או לאשר העברה של מניות, כל עוד המניות אשר רוצים להעבירן או איזו שהיא מהן לא נפרעו במלואן, ואין נפקא מינה אם הסירוב מתייחס למקבל העברה שהוא בעל מניה בחברה.

21 . מבצעי הצוואה או מנהלי עזבונו של בעל מניה יחיד שנפטר או כשאינן מבצעי צוואה או מנהלי עזבון, האנשים שהוכרזו ע"י בית משפט מוסמך כבעלי זכות הנאה בתורת יורשיו של בעל המניה היחיד שנפטר, יהיו האנשים היחידים שהחברה תכיר בהם כבעלי זכות במניה הרשומה על שם הנפטר. במקרה שמניה רשומה על שם שני בעלים או יותר, תכיר החברה רק בשותף השאיר או בשותפים השאירים, או במבצעי הצוואה, או במנהלי העזבון, של השאיר האחרון שמת, כבעלי זכות באותה מניה, ואם אין מבצע צוואה או מנהל עזבון (לשאיר שמת), תכיר החברה כבעלי זכות באותה מניה רק באנשים שהוכרזו על ידי בית-משפט מוסמך כבעלי זכות הנאה בתורת יורשיו של השאיר האחרון.

22 . כל מי שנעשה זכאי במניה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של בעל מניה, תהא לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון או מזכיר החברה, מדי פעם בפעם, להרשם כבעל מניה בגין המניה או, במקום להרשם עצמו כבעל מניה, לעשות אותה העברה שהיה בעל המניה המת או פושט הרגל יכול לעשותה. אולם, בכל מקרה כזה יהיה רשאי הדירקטוריון לסרב לרשום או לעכב את הרישום, ממש כשם שהיה רשאי לעשות במקרה של העברת המניה על ידי הנפטר לפני מותו, או של פושט הרגל לפני שפשט את הרגל.

23 . כל מי שנעשה זכאי במניה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של בעל המניה תהא לו גם הזכות לאותם הדיבידנדים וליתר הזכויות שהיה זכאי להם, אילו היה הוא הבעלים הרשום של המניה, אלא שלפני שנרשם כבעל מניה לא יהא זכאי בגין אותה מניה ליהנות מכל זכות המוענקת לבעל מניה לגבי אסיפות בעלי מניות החברה.

שטרי מניה למוכ"ז

- 24 . הוראות סעיפי פרק זה להלן, יחולו אך ורק לגבי שטרי מניה למוכ"ז שהוצאו לפני שנת 2001.
- 25 . שטר מניה למוכ"ז יזכה את המחזיק במניות הרשומות בו. מניות אלה תהיינה בנות העברה בדרך של מסירת שטר המניה בפועל. הוראות תקנון זה, בקשר להעברת מניות ותסיבתן, לא תחולנה לגבי מניות הכלולות בשטרי מניות אלו. המחזיק בשטר מניה למוכ"ז אשר יחזיר את השטר לחברה לשם ביטולו ואשר ישלם את הסכום שהדירקטוריון יקבע לכך מדי פעם בפעם, תהיה לו הזכות ששמו יירשם במרשם כבעל מניות לגבי המניות שהיו כלולות בשטר שהוחזר כאמור.
- 26 . המחזיק בשטר מניה למוכ"ז רשאי להפקיד את השטר במשרד הרשום בשעות פעילות המשרד וכעבור שני ימי עסקים מיום ההפקדה ואילך כל עוד ישאר השטר מופקד כאמור, תהיה למפקיד הזכות לקבל הודעות מהחברה בדרך הניתנת לבעלי המניות על-שם, לחתום על דרישה לכנוס אסיפה כללית של החברה, להשתתף בכל אסיפה כללית של החברה, להצביע בה ולהשתמש בשאר הזכויות הניתנות לבעל מניה בכל אסיפה כללית המתכנסת, כאילו היה שמו רשום במרשם בתור בעל המניות הכלולות בשטר המופקד, בתנאי שהמניות הן מאותו סוג המקנה לאוחז הרשום שלהן זכויות כנ"ל. רק אדם אחד יוכר בתור מפקיד שטר מניה מסוים.
- 27 . מלבד באותם המקרים אשר נקבעו בתקנון זה במפורש, לא יוכל אדם לחתום מכוח היותו מחזיק בשטר מניה למוכ"ז, על דרישה לכנס אסיפה כללית של החברה, ולא יוכל להופיע באסיפה כללית או להצביע בה ולא יוכל להשתמש בזכויות אחרות של בעל מניה באסיפות כלליות של החברה, אולם למחזיק בשטר מניה למוכ"ז תהיינה מכל יתר הבחינות, כל הזכויות כאילו שמו היה רשום במרשם כבעל המניות הרשומות בשטר.
- 28 . הדירקטוריון רשאי, אם ימצא זאת לראוי, לקבוע מדי פעם בפעם כללים ותנאים שעל פיהם יירשם במרשם כבעל מניות מי שהחזיק בשטר מניה למוכ"ז שנתקלקל, אבד או נשחת לגבי המניות שהיו כלולות בשטר שנתקלקל אבד או נשחת כאמור.

הגדלה והקצאה של ההון הרשום

- 29 . (א) החברה רשאית מפעם לפעם, על פי החלטה של האסיפה הכללית של בעלי המניות, [אולם בכפוף להוראות תקנון זה](#), להגדיל את הון המניות של החברה באותו סוג ובאותו סכום שיחולק למניות בעלות אותו ערך נקוב, כפי שתקבע ההחלטה האמורה.
- (ב) מבלי לפגוע בכל זכויות מיוחדות או זכויות יתר הנתונות למניות קיימות כל שהן בהון המניות של החברה, תוצאנה המניות החדשות באותם התנאים והסייגים ובאותם

היתרונות והזכויות הנתונות למניות אלה, הכל בכפוף להוראות תקנון זה וכפי שתורה ההחלטה בה הוחלט על הנפקתן. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה רשאית להנפיק מניות עם זכויות בכורה, זכויות דחיות או זכויות מגבילות ביחס לדיבידנד, להחזרת הון, או להשתתפות בעודף הנכסים או אחרת - עם זכויות מיוחדות או בלי זכויות מיוחדות, לרבות עם או בלי זכויות הצבעה.

- 30 . החברה לא תהא חייבת להציע מניות חדשות כל שהן לבעלי מניות קיימים מכל סוג שהוא.
- 31 . במידה ולא נקבע אחרת בתנאי ההנפקה של המניות, או בהוראת תקנון זה, כל הון שיתקבל ע"י יצירת מניות חדשות יראהו כחלק מהון המניות המקורי והוא יהיה כפוף להוראות תקנון זה גם בכל הנוגע לדרישות תשלום ושיעוריהן, להעברה, לתסיבה, לחילוט, לשעבוד וכדומה.

שינוי ההון הרשום

- 32 . החברה רשאית, מפעם לפעם, ע"י החלטה של האסיפה הכללית של בעלי המניות:
- (א) לאחד הון מניותיה או כל חלק ממנו ולחלקו למניות בנות סכום יותר גדול ממניותיה הקיימות, או
- (ב) לחלק על ידי חלוקת משנה את מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן, למניות בעלות ערך נקוב קטן מזה של המניות הקיימות בכפוף לאמור בהוראות חוק החברות, או
- (ג) לבטל מניות שביום ההחלטה לגביהן אין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצותן, ולהקטין את הון המניות בסכום המניות המבוטלות כאמור, או
- (ד) להקטין את הון המניות של החברה וכל קרן הון, בכל דרך שתמצא לנכון, בכפוף לכל התנאים והאישורים הנדרשים על פי דין.

ג. אסיפות כלליות

- 33 . החברה תקיים שני סוגים של אסיפות כלליות של בעלי מניותיה: "אסיפה שנתית" ו"אסיפה מיוחדת". אסיפה שנתית תכונס אחת לשנה במועד שייקבע ע"י יו"ר הדירקטוריון או מזכיר החברה, אך לא יאוחר מ- 15 חודשים אחרי האסיפה השנתית האחרונה, ובמקום שיקבע על-ידי יו"ר הדירקטוריון או מזכיר החברה; כל יתר האסיפות הכלליות של החברה, תקראנה "אסיפות מיוחדות". כל האסיפות הכלליות של החברה תתכנסנה בישראל, אלא אם הועבר המרכז הניהולי של החברה למדינה אחרת בהתאם להוראות תקנון זה.

34 . כל אימת שימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לכנס אסיפה מיוחדת על-פי החלטתו וכן יכנס הדירקטוריון אסיפה כאמור על פי דרישת שני דירקטורים או רבע מהדירקטורים המכהנים וכן על-פי דרישת בעל מניה אחד או יותר שבעלותו לא פחות מחמישה אחוזים מההון המונפק ואחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה בחברה או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה, ובלבד שדרישה כאמור של בעל מניה מקיימת את התנאים של "בקשת הצעה" כאמור בסעיף 37 (ב) להלן (ובעל מניות כאמור יחשב לצורך זה כ- "בעל מניות מציע"); ואם לא יעשה כן, רשאי הדורש לכנס את האסיפה בעצמו, בהתאם להוראות חוק החברות.

35 . החברה אינה חייבת למסור לבעלי המניות הודעה על אסיפה כללית או אסיפה נידחת.

36 . מבלי לגרוע מסעיף 35 לעיל, החברה תפרסם את ההחלטה לכנס אסיפה כללית בכל דרך שתקבע באופן סביר על ידי החברה, לרבות ומבלי לגרוע, בדרך של פרסום בעיתון יומי אחד או יותר בישראל או באחד או יותר מאמצעי שירות ידיעות בינלאומיים (international wire services), וכל פרסום כאמור ייחשב כניתן ונתקבל כדין במועד פרסומו.

הדיון באסיפות כלליות

37 . (א) תפקיד האסיפה השנתית יהיה בהתאם לקבוע בחוק החברות, וכן לקבל את חשבון הרווח וההפסד, המאזן, הדינים והחשבונות הרגילים של הדירקטוריון ורואה החשבון ולדון בהם, למנות דירקטורים בהתאם להוראות תקנון זה, לבחור את רואה החשבון, לקבוע את שכרם של הדירקטורים ולעסוק בכל ענין אחר שיש לעסוק בו באסיפה שנתית לפי תקנון זה. כל ענין אחר הנדון באסיפה שנתית וכן כל ענין הנדון באסיפה מיוחדת, ייחשב ענין מיוחד.

(ב) בעל מניה (לרבות שני בעלי מניות או יותר הפועלים יחד, להלן – "בעל(י) מניות מציע(ים)") שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה בחברה רשאי לבקש, בכפוף להוראות חוק החברות, שהדירקטוריון יכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שבעל המניות המציע ימסור על כך הודעה בכתב ובמועד (להלן – "בקשת הצעה") למזכיר החברה, ובקשת ההצעה מקיימת את כל התנאים הקבועים בתקנון זה, לרבות בסעיף 37(ב) זה, בכל דין ובכללי הבורסה, בישראל או מחוץ לישראל, החלים בעניין. על מנת להיחשב כבקשת הצעה שנמסרה במועד ביחס לאסיפה כללית כלשהי, על בקשת ההצעה להתקבל במשרד הרשום של החברה, במסירה אישית או בדואר רשום, כאשר דמי המשלוח שולמו מראש, לא יאוחר מחלוף 14 יום מהמועד שבו פרסמה החברה לראשונה את הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה

לקראת האסיפה השנתית שבה אמורים בעלי המניות לקבל את הדו"חות הכספיים המאוחדים של אותה שנה.

על בקשת ההצעה לכלול: (1) שמו, כתובתו העסקית, מספר הטלפון והפקסימיליה או הדואר האלקטרוני של בעל המניות המציע (או כל אחד מבעלי המניות המציעים, לפי העניין) וכן, במקרה שבעל המניות המציע הינו תאגיד, שמם של האנשים השולטים או המנהלים את התאגיד, (2) מספר המניות הרגילות המוחזקות בידי בעל המניות המציע, במישרין או בעקיפין, וככל שחלק מהמניות הרגילות האמורות מוחזקות בעקיפין, הסבר על אופן החזקתן ועל ידי מי הן מוחזקות, וככל שבעל המניות המציע אינו המחזיק הרשום של אותן מניות רגילות, הצהרה בכתב חתומה על ידי המחזיק הרשום או על ידי בנק, חבר בורסה, חברה לרישומים או נציג מורשה אחר, לפי העניין, המציינת את מספר המניות הרגילות שבעל המניות המציע רשאי להצביע בגינן נכון למועד שאינו יותר מ-10 ימים לפני מועד קבלת בקשת ההצעה בחברה, (3) כל ההסכמים, הסיכומים, ההבנות או מערכות היחסים בין בעל המניות המציע וכל אדם אחר ביחס לניירות ערך כלשהן של החברה או לנשוא בקשת ההצעה, (4) הסיבה בגינה מגיש בעל המניות המציע את בקשת ההצעה, (5) נוסח מלא של ההחלטה אשר בעל המניות המציע מציע להעלות על סדר היום של האסיפה הכללית, וככל שבעל המניות המציע מעוניין כי בכתב הזימון (*proxy statement*) של החברה בדבר האסיפה הכללית, ככל שישלח או יפורסם, תכלול הודעת עמדה בדבר הצעת בעל המניות המציע, העתק מהודעת העמדה תכלול לא יותר מ-500 מילים, (6) הצהרה בכתב חתומה על ידי בעל המניות המציע המפרטת אם יש לו עניין אישי בהצעה, וככל שכן, תיאור, שיינתן בפירוט סביר, של אותו עניין אישי, (7) ככל שההצעה הינה למינוי מועמד לדירקטוריון החברה על ידי האסיפה שנתית, תכלול ההצעה גם (א) הצהרה חתומה על ידי המועמד וכל מידע נוסף הנדרש בהתאם לחוק החברות, (ב) ככל שלא נכלל מסיבה כלשהי במסגרת בקשת ההצעה, מידע ביחס למועמד שנדרש על מנת לקיים את חובות הדיווח החלות על החברה בישראל או מחוץ לישראל, ככל שחלות, לרבות - Item 6A (*דירקטורים ונושאי משרה בכירה - directors and senior management*), Item 6E (*בעלות במניות - share ownership*) ו- Item 7B (*עסקאות בעלי עניין - related party*) של Form 20-F של רשות ניירות הערך האמריקאית (*U.S. Securities and Exchange Commission*), (ג) מצג של המועמד האם הוא עונה על הקריטריונים בדבר דירקטור בלתי תלוי ו/או דירקטור חיצוני בהתאם להוראות חוק החברות, או כל דין, תקנה, הוראה או כללי בורסה, בישראל או מחוץ לישראל, החלים בעניין, וככל שאינו עונה עליהם, הסבר מדוע לא, (ד) פירוט כל מערכות היחסים וההבנות בין בעל המניות המציע והמועמד, וכן (ה) הצהרה חתומה על ידי המועמד שהוא מסכים כי שמו יוזכר בהודעות החברה ומסמכי הזימון (*Proxy materials*) בדבר אסיפות כלליות, ככל שתשלחנה או תפורסמנה, וככל שימונה, הסכמתו לכהן כדירקטור בחברה, וכן (8) כל מידע אחר הנדרש בעת הגשת בקשת ההצעה לפי כל דין או כללי בורסה, בישראל או

מחוץ לישראל, החלים בעניין. בנוסף, בעל המניות המציע יספק לחברה, ללא דיחוי, כל מידע אחר שהחברה תדרוש באופן סביר. החברה תהיה רשאית לפרסם כל מידע שהוגש לה על ידי בעל המניות המציע בהתאם להוראות סעיף 37 (ב) זה, ובעל המניות המציע יישא באחריות לנכונות המידע. כותרות סעיפי החקיקה המובאות בסוגריים בסעיף 37(ב) זה לעיל מובאות לשם הנוחות בלבד ולא ישמשו חלק מתקנון זה ולא יגבילו את היקף הגילוי הנדרש לפי סעיף 37 (ב) זה. ההפניות בסעיף 37 (ב) זה להוראות חוק, תקנות או כללים מסוימים יחשבו ככוללים כל חוק, תקנות או כללים דומים, מחליפים או מתקנים אשר יחולו על החברה ויהיו בתוקף מעת לעת.

38 . שני בעלי מניות הנוכחים באסיפה כללית, בעצמם או על ידי באי כוחם, או על ידי מורשיהם והמחזיקים בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון המניות הנפרע של החברה יהוו מנין חוקי. אין לדון בשום ענין באסיפה כללית כלשהי, אלא אם כן יהיה נוכח בה המנין החוקי בשעת תחילת הדיון.

39 . אם כעבור חצי שעה למן המועד שנקבע לאסיפה הכללית - בין אם אסיפה שנתית ובין אם אסיפה מיוחדת - לא ימצא מנין חוקי, תדחה האסיפה לשבוע אחד לאותו היום, לאותה השעה ולאותו המקום, או ליום, שעה ומקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לכל הזכאים לקבל הודעות על אסיפות כלליות. אם גם באסיפה הנדחית לא יימצא מנין חוקי, כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לאותה אסיפה, יהוו כל שני בעלי מניות הנוכחים, בין בעצמם ובין על ידי בא כוחם, והמחזיקים בעשרים אחוזים או יותר מהון המניות הנפרע של החברה, מנין חוקי ויוכלו לדון בכל העניינים אשר לשמם נקראה האסיפה.

40 . היו"ר של הדירקטוריון או בהעדרו המשנה ליו"ר הדירקטוריון או בהעדרו כל אדם אחר שנתמנה למטרה זאת על ידי הדירקטוריון, ישמש כיושב ראש בכל אסיפה כללית. אם אין יו"ר כאמור, או אם לא יבוא לאסיפה עד עבור שלושים דקות מן השעה הקבועה לאסיפה, או אם לא ירצה להיות היו"ר באסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים מתוכם איש אחר, והוא יהיה היו"ר.

41 . רשאי היו"ר, בהסכמת אסיפה כללית שיש בה מנין חוקי, לדחות את האסיפה מדי פעם בפעם וממקום למקום. אולם באסיפה נדחית כאמור אין לדון בעניינים אחרים מלבד באותם עניינים שיכלו להיות נדונים באסיפה שבה הוחלט על הדחיה. בעל מניות לא יהיה זכאי לקבל כל הודעה בדבר הדחיה או בדבר העניינים העומדים על סדר היום של אסיפה נדחית.

42 . בכל אסיפה כללית תתקבל החלטה העומדת להצבעה על ידי הרמת ידיים אלא אם כן נדרשה - בין לפני ובין לאחר הכרזת תוצאות ההצבעה על ידי הרמת ידיים - הצבעה בקלפי על ידי יושב הראש (אם הנו זכאי להצביע) או על ידי לפחות שני בעלי מניות נוכחים, או על ידי בעל או בעלים, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כח, ושלחם לפחות חמישה אחוזים מהון המניות הנפרע של החברה, ופרט אם נדרשה הצבעה בקלפי כנ"ל, הרי הכרזת יושב הראש כי ההחלטה

נתקבלה או שנתקבלה פה אחד או ברוב מסויים, או נדחתה, או שלא נתקבלה ברוב מסויים והערה שנרשמה בענין זה בפרוטוקול החברה תשמש ראיה לכאורה לכך ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או מכסתם היחסית שניתנו בעד או נגד החלטה כזו.

43 . מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החלטות באסיפה הכללית בכל נושא שתקבלנה גם בדרך של כתב הצבעה בצורה כדלקמן או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון או כפי שייקבע על-פי חוק החברות:

"טבע, תעשיות פרמצבטיות בע"מ"

אני, הח"מ, _____ מ- _____ בתור בעל מניות בטבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ מצביע בכתב הצבעה זה ב _____ מניות רגילות הרשומות על שמי, באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שתיערך ביום _____ לחודש _____ שנת _____ ובכל אסיפה נדחית, ביחס להצעות ההחלטה המפורטות להלן, כדלקמן:

נחתם היום _____ לחודש _____ שנת _____.

44 . נדרשה הצבעה בקלפי כהלכה, תערך ההצבעה בזמן ובמקום כפי שיורה היו"ר ומותר יהיה לערוך את ההצבעה מיד או לאחר הפסקה או דחיה. תוצאות ההצבעה בקלפי תחשבנה להחלטת האסיפה שבה נדרשה ההצבעה בקלפי.

45 . הדרישה להצבעה בקלפי לא תעכב את המשכה של האסיפה לשם דיון בכל ענין שעל סדר היום, מלבד בענין שבגיניו נדרשה ההצבעה בקלפי.

46 . לא תידרש ולא תיערך הצבעה בקלפי לשם בחירת יו"ר לאסיפה. הצבעה בקלפי בענין דחיית האסיפה, במקרה שנדרשה, תיערך מיד. הצבעה בקלפי הנדרשת לשם ענין אחר - תיערך במועד שיורה יו"ר האסיפה.

47 . היו הקולות בהצבעה בעד ונגד שקולים, בין אם ההצבעה הנה בהרמת ידיים ובין אם הנה בקלפי, יהיה ליו"ר האסיפה קול נוסף מכריע.

48 . כל החלטה של החברה באסיפה כללית תחשב כהחלטה שנתקבלה כדין אם נתקבלה ברוב קולות רגיל מבין הקולות המשתתפים, ובתנאי שבאותה אסיפה קיים מנין חוקי, אלא אם כן נדרש רוב אחר על פי חוק החברות או על פי תקנון זה.

קולות בעלי המניות

- 49 . בכפיפות ומבלי לפגוע בזכויות או בהגבלות הקיימות לסוג מיוחד של מניות המהוות חלק מהון החברה, זכאי כל בעל מניה, הן במקרה של הצבעה בהרמת ידיים והן במקרה של הצבעה בקלפי, לקול אחד בגין כל מניה שהוא מחזיק.
- 50 . במקרה של בעלים משותפים במניה, יהיה כל אחד מן הבעלים הרשומים, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, זכאי להצביע באותה אסיפה כללית, כאילו היה הבעלים היחיד של המניות הרשומות במשותף כאמור. אולם, אם באסיפה כללית כל שהיא יהיו נוכחים, בין בעצמם ובין על ידי באי כחם, שני בעלים משותפים כאמור או יותר, יתקבל קולו של השותף אשר שמו מופיע תחילה במרשם בלבד והוא בלבד יהא רשאי להצביע, בין בעצמו ובין ע"י בא כוחו, בגין המניה הרשומה במשותף כאמור.
- 51 . בעלי מניות הזכאים להצביע יוכלו לעשות כן, בין בעצמם, ובין על ידי באי כוחם, ובין בכתב הצבעה, ואם בעל המניה הוא תאגיד - על ידי מיופה כוח שנתמנה לכך כהלכה (להלן - "מורשה"). המסמך הממנה בא כוח ייעשה בכתב ויחתם על ידי הממנה או שלוחו שנתמנה כדין ובכתב לשם כך. אם בעל המניה הוא תאגיד ההרשאה למורשה תהיה ערוכה בכתב ותחתם בהתאם למסמכי ההתאגדות של התאגיד הממנה.
- 52 . אדם אחד יכול להתמנות כבא כוחם של מספר בעלי מניות.
- 53 . בא כוח או מורשה רשאי להיות גם מי שאינו בעל מניה בחברה.
- 54 . כתב הממנה בא כוח, יפוי כוח, כתב הצבעה, אישור בעלות או כל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב מינוי, כתב הצבעה או אישור בעלות, או העתק תעודה כאמור, יופקד במשרד הרשום לא פחות מארבעה ימים לפני מועד כינוס האסיפה שבה מבקש להצביע האדם הנקוב בכתב המינוי, ואם לא נעשה כן לא תהיה תעודה כאמור בת תוקף אלא אם נקבע אחרת על ידי יו"ר האסיפה.
- 55 . הצביע בא כוח או מורשה בהתאם לתנאי כתב המינוי שלו, תהיה ההצבעה כשרה, גם במקרה שלפני ההצבעה נפטר הממנה או נעשה בלתי שפוי בדעתו, או נתבטל המינוי או שהמניה שמכוחה הצביע הועברה מהממנה לאחר, אלא אם נמסרה לפני ההצבעה למזכיר החברה או ליושב ראש האסיפה שבה נערכה ההצבעה הודעה בכתב על הפטירה, אי השפיות, הביטול או ההעברה כאמור.
- 56 . בעל מניה פסול דין או שבית משפט בעל סמכות בנדון הוציא לגביו צו מינוי אפוטרופוס, רשאי להצביע בין בהרמת ידיים ובין בהצבעה בקלפי, על ידי אפוטרופוסו או אדם אחר הממלא תפקיד של אפוטרופוס כזה שנתמנה על ידי בית המשפט הנ"ל, וכל אפוטרופוס או אדם אחר כנ"ל רשאי להצביע בגופו או על ידי בא כוח.

57 . כתב מינוי של בא כוח או מורשה ייערך בצורה כדלקמן או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון או מזכיר החברה.

”טבע, תעשיות פרמצבטיות בע”מ

אני, הח”מ, _____ מ- _____ בתור בעל מניות בטבע תעשיות פרמצבטיות בע”מ ממנה בזה את _____ מ- _____ בתור בא כוחי, להצביע בשמי ובמקומי, באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שתיערך ביום _____ לחודש _____ שנת _____ ובכל אסיפה נדחית. נחתם היום _____ לחודש _____ שנת _____.”

ד. הדירקטוריון

58 . (א) מספר הדירקטורים המרבי בחברה יהיה 18. מספר מרבי זה כולל את שני הדירקטורים החיצוניים, אשר מינויים נדרש נכון למועד אימוץ הוראה זו עפ”י חוק החברות וכולל את מנכ”ל החברה, אם מונה כדירקטור בהתאם להוראות סעיף 60 (א). הדירקטוריון רשאי, בכל עת ומידי פעם בפעם, לשנות את המספר המרבי האמור, ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים, ובלבד שמספר הדירקטורים המצביעים בעד החלטה כאמור לא פחת מ- 9, בדרך של שינוי מספר הדירקטורים הקבוע בסעיף 60(ב) להלן לכל מספר שאינו קטן מ- 15 ושחלוקתו ב- 3 נותנת מספר שלם. שינה הדירקטוריון את מספר הדירקטורים כאמור, ישונה מספר חברי כל אחת מהקבוצות האמורות בסעיפים 60(ג) ו- 60 (ד) להלן, בהתאמה.

(ב) מספר הדירקטורים המינימלי בדירקטוריון יהיה 3.

(ג) מינויים של דירקטורים חיצוניים נוספים, ככל שימונו, מעבר לשניים שמינויים נדרש נכון למועד אימוץ הוראה זו עפ”י חוק החברות, יבואו במניין הדירקטורים שניתן למנות בהתאם להוראות סעיף 60 (ב) להלן, אולם לא ישוייכו לאיזה מבין הקבוצות המנויות בסעיף האמור.

59 . (א) דירקטור לא יהיה חייב להחזיק מניה כלשהי בחברה.

(ב) תאגיד אינו כשיר לכהן כדירקטור בחברה.

(ג) רוב חברי הדירקטוריון יהיו תושבי ישראל, אלא אם הועבר המרכז הניהולי של החברה למדינה אחרת, בהתאם להוראות תקנון זה.

מינוי וסיום כהונה

- 60 . (א) הדירקטוריון רשאי, בכל עת ומידי פעם בפעם, למנות את מנכ"ל החברה כחבר דירקטוריון. לא קבע הדירקטוריון את תקופת כהונתו של המנכ"ל כחבר דירקטוריון, יכהן זה כדירקטור עד לאסיפה השנתית הבאה, וניתן למנותו מחדש.
- (ב) האסיפה השנתית תהא רשאית לבחור, באופן ולתקופות המפורטים להלן בסעיף זה, 15 דירקטורים, אשר יחולקו לשלוש קבוצות. קבוצות אלה תהיינה שוות במספרן ככל הניתן. הוראות סעיף זה להלן לא יחולו על המנכ"ל, המכהן כחבר הדירקטוריון מכוח הוראת ס"ק (א) לעיל, ככל ומכהן, ועל שני הדירקטורים החיצוניים אשר מינויים נדרש נכון למועד אימוץ הוראה זו עפ"י חוק החברות.
- (ג) באסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2002, שבה יבחרו דירקטורים לפי הוראות סעיף זה בנוסח הנוכחי שלו, יבחרו ו/או ימשיכו לכהן, לפי הענין, דירקטורים לתקופות שונות, כדלקמן:
1. חברי הקבוצה הראשונה של 5 דירקטורים יבחרו לכהן בתפקידם ברציפות עד לאסיפה השנתית השלישית שתתקיים לאחר מועד בחירתם (להלן - "תקופה תלת-שנתית").
 2. חברי הקבוצה השנייה של 5 הדירקטורים אשר נבחרו באסיפה השנתית שהתקיימה בשנת 2001 ושתקופת כהונתם עתידה להסתיים באסיפה השנתית השלישית שלאחר בחירתם.
 3. חברי הקבוצה השלישית של 5 דירקטורים יבחרו לכהן בתפקידם עד לאסיפה השנתית הראשונה שלאחר בחירתם.
- (ד) בכל אסיפה שנתית שלאחר האסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2002, רשאית האסיפה הכללית לבחור עד 5 דירקטורים שיבחרו לתקופה תלת-שנתית, במקום הדירקטורים שכהונתם הסתיימה באותה אסיפה שנתית, וחוזר חלילה, כך שהדירקטורים שיבחרו כאמור יכהנו לתקופה תלת-שנתית, כאשר בכל שנה מסתיימת תקופת כהונה של קבוצה אחת של דירקטורים.
- (ה) הצעת שמות מועמדים לבחירה כדירקטורים תעשה ע"י הדירקטוריון (בהתאם להמלצת ועדת המינויים שמינה הדירקטוריון). בעל מניה שמעוניין להציע לוועדת המינויים לשקול מינוי מועמדים/ים מסוים/ים כדירקטור/ים עפ"י האמור לעיל, יגיש הצעתו בכתב למשרד הרשום לא יאוחר מחלוף 14 יום מהמועד שבו פרסמה החברה לראשונה את הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, לקראת האסיפה השנתית שבה אמורים בעלי המניות לקבל את הדו"חות הכספיים המאוחדים של

אותה שנה. כל הצעת בעל מניה כאמור תכלול את כל המידע הנדרש בהתאם להוראות סעיף 37 (ב).

(ו) פחת מספר חברי קבוצה מאחת משלוש הקבוצות האמורות, ממספר חברי הקבוצה המרבי (כפי ששונה על ידי הדירקטוריון לפי סעיף 58(א) לעיל – אם שונה כאמור), רשאי הדירקטוריון, בכל עת ומידי פעם בפעם, למנות, במגבלות המספר המרבי האמור, דירקטורים שיכהנו עד לתום תקופת כהונתם של חברי אותה קבוצה.

61 . הדירקטורים המכהנים במשרתם, רשאים לפעול אף אם נוצר מקום פנוי בדירקטוריון. אולם, אם באיזה זמן יהיה מספר הדירקטורים פחות מהמינימום הקבוע בתקנון זה, יהיו הדירקטורים הנוותרים או הדירקטור הנוותר רשאים לפעול למטרת מילוי מקומות שנתפנו בדירקטוריון או כדי לכנס אסיפה כללית, אבל לא למטרה אחרת כלשהי.

62 . כל דירקטור שתקופת כהונתו הסתיימה, כשיר למינוי מחדש - אלא אם קיימת הגבלה למנותו כדירקטור על-פי הוראות חוק החברות.

63 . (א) משרתו של דירקטור תתפנה, לפני תום תקופת כהונתו, רק במקרים המפורטים בס"ק זה, להלן:

- (1) אם נפטר;
- (2) אם הוא פשט את הרגל או הפסיק תשלומיו או התפשר עם נושיו;
- (3) אם הוכרז כפסול דין או חלה ברוחו;
- (4) אם התפטר ממשרתו בהודעה בכתב לחברה;
- (5) אם הועבר מתפקידו בהתאם לסעיף 64 להלן;
- (6) אם הורשע בעבירה אשר בהתאם להוראות חוק החברות מחייבת את פקיעת כהונתו;
- (7) לפי החלטת בית-משפט, בהתאם להוראות חוק החברות; או
- (8) מכל סיבה אחרת הנדרשת על פי הדין.

(ב) הדירקטוריון יהא רשאי למנות במקום דירקטור שמשרתו התפנתה עפ"י ס"ק (1) עד (4), (6) עד (8) לס"ק (א) לעיל, דירקטור אחר תחתיו שיכהן בכהונתו עד המועד שבו היתה מסתיימת כהונת קודמו אלמלא משרתו התפנתה כאמור.

(ג) מי שמוסמך למנות ו/או לבחור דירקטור על-פי הוראות תקנון זה, רשאי לקבוע כי המינוי/הבחירה יכנס לתוקף במועד עתידי.

- 64 . (א) הפר איזה מהדירקטורים חובת זהירות או חובת אמונים לחברה, רשאית האסיפה הכללית להעבירו מתפקידו לפני תום תקופת כהונתו (להלן – "הדירקטור המועבר"), ובלבד שתינתן לדירקטור המועבר הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית.
- (ב) הועבר דירקטור מתפקידו כאמור בס"ק (א) לעיל, רשאית האסיפה הכללית באותה ישיבה לבחור דירקטור אחר תחתיו. לא עשתה כן, רשאי הדירקטוריון לעשות כן, על-פי הוראת סעיף 60(ו) לעיל.
- (ג) כל דירקטור שנתמנה על ידי החלטה כאמור בס"ק (ב) לעיל, ישרת בכהונתו לאותה תקופה שנותרה לכהונה לדירקטור המועבר, והוא יהא כשיר להתמנות מחדש.

שכר הדירקטורים

- 65 . (א) שכרם של הדירקטורים יהיה אותו סכום, אשר החברה באסיפה הכללית תקבע מדי פעם בפעם ושכר זה יתחלק בין הדירקטורים כפי שהחברה באסיפה כללית תורה או, בהעדר הוראה, חלק כחלק. הדירקטורים יהיו רשאים לקבל דמי הוצאות אש"ל, בשיעור המתקבל על הדעת, וכן הוצאות אחרות אשר יוצאו לשם או תוך כדי ביצוע תפקידיהם כדירקטורים, ובכלל זאת הוצאות נסיעה לישיבות הדירקטוריון וחזרה.
- (ב) אם לפי החלטת הדירקטוריון יבצע אחד הדירקטורים תפקידים או שירותים מיוחדים, בנוסף לתפקידיו הרגילים כדירקטור, רשאי הדירקטוריון לשלם לו שכר, ושכר כזה ישתלם לו בצורת משכורת, שכר טרחה או בכל דרך אחרת כפי שיסכים עליה הדירקטוריון.
- (ג) דירקטור רשאי למלא תפקיד אחר או להחזיק במשרה אחרת בחברה (פרט לרואה החשבון, מבקר פנים ועורך הדין של החברה) בשכר, יחד עם תפקידו כדירקטור, בתנאים ביחס לשכר ולעניינים אחרים כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון.

סמכויות וחובות הדירקטוריון

- 66 . הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקיד המנכ"ל ופעולותיו. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק החברות או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה. אולם, כוחו זה של הדירקטוריון יהא כפוף להוראות תקנון זה ולהוראות חוק החברות ובלבד שכל הוראה שתקבע על ידי החברה לא תבטל את תוקפו של מעשה שנעשה על ידי הדירקטוריון קודם לכן ואשר היה חוקי אלמלא האמור בסעיף זה.

פעולת הדירקטוריון

- 67 . הדירקטוריון יתכנס לשם ביצוע תפקידיו ורשאי הוא לדחות את ישיבותיו מדי פעם ולהסדיר את הנוהל בהן, באופן שימצא למתאים.
- 68 . כל שאלה שתתעורר באחת מישיבות הדירקטוריון תוכרע ברוב רגיל של כל הדירקטורים המצביעים באותה ישיבה, אלא אם נקבעה הוראה אחרת בתקנון זה. היו הקולות שקולים, יהיה ליו"ר הדירקטוריון קול נוסף.
- 69 . המניין החוקי הדרוש לקיום ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי הדירקטורים המכהנים, אך לא פחות משלושה דירקטורים, אלא אם כן נקבע אחרת בתקנון זה.
- 70 . נוכח מנין חוקי בישיבת דירקטוריון, רשאים המשתתפים בישיבה להפעיל את כל הסמכויות המוקנות לדירקטוריון.
- 71 . הדירקטוריון רשאי למנות יושב ראש לדירקטוריון ולקבוע את תקופת כהונתו, ובלבד שלא יכהן המנכ"ל כיושב ראש הדירקטוריון, אלא בהתאם להוראות חוק החברות ובתנאי שהמנכ"ל מכהן כדירקטור באותה עת ובכל תקופת כהונתו כיו"ר הדירקטוריון. לא קבע הדירקטוריון את תקופת כהונתו של יושב ראש הדירקטוריון, יכהן זה בתפקידו עד לאסיפה השנתית הבאה וניתן לבחרו מחדש. אם לא נבחר יושב ראש לדירקטוריון או אם בישיבה כלשהי אין יושב הראש משתתף תוך שלושים דקות מן הזמן שנקבע לישיבה, אזי יבחר הדירקטוריון אחד מחבריו כיושב ראש של אותה ישיבה.
- 72 . יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס ישיבה של הדירקטוריון בכל עת ובהתאם להוראות חוק החברות, או בהתאם לבקשת המנכ"ל.
- לא כינס יושב הראש ישיבת דירקטוריון בתוך עשרים ואחד ימים מהמועד שהוצגה לו דרישה לכך מאת מי שזכאי להציג דרישה כאמור (להלן – "הדורש"), או מהמועד שנדרש לעשות כן בהתאם להוראות חוק החברות, יהיה רשאי כל אחד מהדורשים לכנס ישיבת דירקטוריון בהתאם להוראות חוק החברות.
- 73 . הודעות על ישיבות הדירקטוריון תשלחנה בדואר או תימסרנה במסירה אישית או בפקסימיליה או בטלפון או בכל אמצעי תקשורת אחר, לכל הדירקטורים, זמן סביר לפני מועד הישיבה, אלא אם נקבע אחרת בחוק החברות, ותכלולנה פירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום.

74 . אם בשגגה לא ניתנה הודעה לדירקטור בדבר ישיבה של דירקטוריון, לא יפגע הדבר בתוקפה של כל החלטה שנתקבלה באותה ישיבה.

75 . רוב הישיבות הנערכות בהתכנסות בפועל של הדירקטוריון (להבדיל מישיבות הנערכות באמצעי תקשורת) מדי שנה, אך לא פחות מארבע ישיבות הנערכות בפועל כאמור מדי שנה, תתקיימנה בישראל, אלא אם הועבר המרכז הניהולי של החברה למדינה אחרת, בהתאם להוראות תקנון זה. מבלי לגרוע מרישת סעיף זה, הדירקטוריון רשאי: (א) לקיים ישיבות בכל אמצעי תקשורת, ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן; וכן (ב) לקבל החלטות ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין וההחלטות עצמן תתקבלנה על ידי הרוב הנדרש מבין חברי הדירקטוריון בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה. התקבלו החלטות ללא התכנסות בפועל כאמור בס"ק (ב) לעיל, יחתום יושב ראש הדירקטוריון על פרוטוקול של החלטות, ואין צורך לצרף לפרוטוקול האמור את חתימת שאר הדירקטורים.

ועדות הדירקטוריון

76 . (א) ועדות הדירקטוריון תהינה מורכבות מדירקטור או דירקטורים. בכפוף להוראות חוק החברות, יו"ר הדירקטוריון רשאי להצטרף כחבר לכל אחת מועדות הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי, מדי פעם לפעם, להעביר סמכות מסמכויותיו לועדות הדירקטוריון. עם זאת, הדירקטוריון לא יהיה רשאי להאציל מסמכויותיו לועדות, כאמור, אלא לשם המלצה בלבד, בנושאים המפורטים להלן:

- (1) קביעת מדיניות כללית לחברה;
- (2) חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון;
- (3) קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת לגבי הצעת רכש מיוחדת;
- (4) מינוי דירקטורים, אם הדירקטוריון רשאי למנותם;
- (5) הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת איגרות חוב, אלא אם כן מדובר בהקצאת מניות עקב מימוש או המרה של ניירות ערך של החברה;
- (6) אישור דוחות כספיים;

(7) אישור דירקטוריון לעסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון בהתאם לסעיפים 255, 268 עד 270 ו-272 עד 275 לחוק החברות.

למען הסר ספק, הדירקטוריון רשאי להעביר סמכותו, לאשר עסקה שאינה עסקה חריגה ושמתקיים בה האמור בסעיף 270(1) לחוק החברות, לועדת דירקטוריון.

(ב) על אף האמור בס"ק (א) לעיל, הדירקטוריון יהיה רשאי להאציל כל סמכות מסמכויותיו לועדות הדירקטוריון, לרבות אותם נושאים המפורטים בס"ק (א) לעיל, בהיקף המותר עפ"י הוראות חוק החברות.

(ג) כל ועדה שהורכבה כאמור תהא חייבת, כשהיא משתמשת בסמכויות שהוקנו לה, למלא אחר כל הכללים שיקבעו ע"י הדירקטוריון. כהונתו של חבר בוועדה תפקע במועד פקיעת כהונתו כדירקטור, במועד התפטרותו מחברות בוועדה או במועד העברתו מכהונתו בוועדה על ידי הדירקטוריון מכל סיבה שהיא.

77 . הדירקטוריון רשאי למנות לכל ועדת דירקטוריון יושב ראש קבוע מבין חברי אותה ועדה. אם יושב הראש אינו נוכח תוך שלושים דקות לאחר הזמן שנקבע לישיבה או שאין לועדה יושב ראש כלל, רשאים הנוכחים בישיבה לבחור מביניהם יושב ראש לישיבה.

78 . הוראות תקנון זה בדבר הישיבות והנהלים של ישיבות הדירקטוריון יחולו בשינויים המחוייבים גם על ישיבות של ועדות הדירקטוריון, למעט הוראות סעיפים 68 סיפא ו- 75 רישא, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק החברות או בתקנון זה.

ועדת ביקורת

79 . (א) הדירקטוריון ימנה ועדת ביקורת, בהתאם להוראות חוק החברות.

(ב) הדירקטורים החיצוניים יהיה חברים בוועדת ביקורת, בהתאם להוראות חוק החברות.

חתימה ופרוטוקול

80 . החברה תמנה מדי פעם בפעם איש שחתימתו, או אנשים שחתימתם, בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס, יחייבו את החברה, וזאת אם בדרך כלל ואם לענין מסוים או לעניינים מסוימים, הכל כפי שתקבע החברה.

81 . הפרוטוקולים של החברה יכללו פרטים, כדלקמן:

(א) מינוי כל נושאי משרה שנתמנו על ידי הדירקטוריון.

(ב) שמות הדירקטורים המשתתפים בכל ישיבה של הדירקטוריון ובכל ישיבה של ועדת דירקטוריון.

(ג) החלטות הדירקטוריון ועיקרי הדיונים באסיפות הכלליות ובישיבות של הדירקטוריון ושל כל ועדת דירקטוריון.

הפרוטוקולים של כל ישיבה כנ"ל, אם יחזו כחתומים על ידי יושב הראש של אותה ישיבה או על ידי יושב ראש הישיבה הבאה הסמוכה לה, של אותו גוף, יראו אותם כראיה לכאורה לנכונות כל העניינים הנזכרים בהם.

82 . כל הפעולות הנעשות בתום לב על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת דירקטוריון, או על ידי אדם הפועל כדירקטור תהינה בנות תוקף, אפילו אם נתגלה אחר כך שהיה איזה פגם במינויים של גוף או דירקטור כאמור או שכולם או מקצתם היו פגומים, ממש כאילו אותו גוף או דירקטור נתמנה כחוק והיה כשיר לפעול, כפי שהמקרה מחייב.

דירקטור-אמריטוס

83 . הדירקטוריון יהא רשאי, מדי פעם, למנות אדם שאיננו נושא בתפקיד בחברה ואשר כיהן בעבר כדירקטור בחברה, מינוי של כבוד כיועץ לדירקטוריון באותם הנושאים שייקבעו לצורך כך, מדי פעם, על ידי הדירקטוריון (להלן - "דירקטור-אמריטוס"). דירקטור-אמריטוס לא יהיה נושא משרה ולא יהיו לו סמכויות או חובות כלשהן כלפי החברה, הדירקטוריון, בעלי המניות, העובדים או הנושים שלה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, דירקטור-אמריטוס לא יהיה חייב לתת ייעוץ או להביע דעתו בעניין כלשהו, אף אם נתבקש לעשות כן על ידי הדירקטוריון; לא יהיה להמלצתו משקל מחייב כלפי הדירקטוריון והוא יהיה פטור מראש מכל אחריות העשויה להיות לו, לנזק עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה, הדירקטוריון, בעלי המניות, העובדים או הנושים שלה.

ה. מנכ"ל

84 . (א) הדירקטוריון ימנה, מפעם לפעם, אדם שיכהן כמנכ"ל החברה לאותה תקופה ובאותם התנאים, ובכלל זה – תנאי שכר ו/או הטבות, שייראו מתאימים בעיני הדירקטוריון.

(ב) הדירקטוריון רשאי להפסיק את כהונת המנכ"ל, בכל עת ומכל סיבה שהיא.

(ג) המנכ"ל יהיה תושב ישראל בכל תקופת כהונתו, אלא אם הועבר המרכז הניהולי של החברה למדינה אחרת, בהתאם להוראות תקנון זה.

(ד) המנכ"ל אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, כפוף להנחיותיו, והכל בהתאם להוראות חוק החברות.

85 . הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן להאציל למנכ"ל סמכות מהסמכויות המסורות לדירקטוריון, למעט אלה שיוחדו לדירקטוריון ואינן ניתנות להאצלה בהתאם להוראות חוק החברות, כפי שייראה בעיניו. כן יהא הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן, להגביל את האצלת הסמכויות, הן לגבי תקופת תקפן והן לגבי מטרות ענייניהן ולתחמן בתחומים ולהתנות בתנאים, הכל כפי שימצא הדירקטוריון לנכון. בהאצילו סמכויות כאמור למנכ"ל, יוכל הדירקטוריון לקבוע כי ההאצלה תהיה במקביל לפעולת הדירקטוריון או תבוא במקומה. הדירקטוריון יהא רשאי, מזמן לזמן, לבטל כל סמכות מהסמכויות שהאציל לפי סעיף זה ולהכניס בהן שינויים.

ו. דיבידנד, קרן שמורה והוון

דיבידנד

86 . החברה רשאית לחלק דיבידנד בהתאם להוראות חוק החברות ושום דיבידנד לא ישא ריבית; כל דיבידנד ייקבע ויסולק בהתחשב בזכויותיהם של בעלי מניות, אם יש כאלה, שמניותיהם בנות זכויות מיוחדות בנוגע לדיבידנד. מלבד אם הזכויות הכרוכות במניות כלשהן או תנאי הנפקתן קובעים אחרת, הרי מניות שנפרעו במלואן, או בחלקן, תזכינה את בעליהן לדיבידנד בהתאם ובאופן יחסי לסכום הנפרע או שזוכה כנפרע על ערכן הנקוב של אותן המניות ולמועד תשלומן (*pro rata temporis*).

87 . הדירקטוריון רשאי להכריז ולגרום לחברה לשלם דיבידנד לבעלי מניות. הדירקטוריון יקבע את המועד לחלוקת דיבידנד ואת המועד הקובע לזכאות בעל מניה לאותו דיבידנד, בכפוף להוראות הדין.

88 . הדירקטוריון יהא רשאי להחליט כי אותו דיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומן, או בנכסים אחרים של החברה, ובפרט בדרך של חלוקת מניות, אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה או של כל חברה אחרת, ששולמו במלואם, או בכל דרך אחרת.

89 . הזכות לדיבידנד בגין מניות רשומות על שם שהוכרז על ידי החברה, תקבע בהתאם לרשום במרשם או במרשם נוסף במועד הקובע על פי ההכרזה.

90. אם לא נתנו הוראות אחרות, מותר יהא לשלם כל דיבידנד ע"י המחאה או העברה בנקאית או פקודת תשלום שישלחו לפי הכתובת הרשומה של בעל מניות או האדם הזכאי לו (ובמקרה של בעלים משותפים רשומים - לאותו בעל מניה ששמו נזכר לראשונה במרשם או במרשם נוסף ביחס לבעלות המשותפת), או בכל דרך אחרת. כל המחאה כזו תערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת. קבלת דיבידנד על ידי מי שרשום במרשם או במרשם נוסף כבעל מניה או, במקרה של בעלים משותפים, של אחד מהבעלים המשותפים, תשמש שחרור מלא, סופי ומוחלט, בנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה. החברה רשאית לנכות כל מס או תשלום חובה אחר מכל דיבידנד בהתאם להוראות כל דין. החברה רשאית להשקיע את כל הדיבידנדים שלא נתבעו, או להשתמש בהם באופן אחר לטובת החברה - עד שסכומים אלה יתבעו, והחברה לא תחשב כנאמן ביחס לדיבידנדים אלו.

91. דיבידנד שלא נתבע במשך שבע (7) שנים לאחר שהכריזו עליו יחולט לטובת החברה, ובלבד שהחברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, תהא רשאית לשלם כל דיבידנד כאמור, או כל חלק ממנו, למי שהיה זכאי להם אלמלא חולטו.

קרו שמורה

92. הדירקטוריון רשאי להפריש מזמן לזמן מרווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד, ולהעביר לחשבון קרן או קרנות כפי שימצא לנכון, אותם סכומים שימצא לנכון. כל הסכומים שהועברו כך והזקופים באותה שעה לחשבון קרן כאמור ישמשו לפי שקול דעת המנכ"ל, לאחר שהתייעץ עם המנהל הפיננסי, ובכפוף לאישור הדירקטוריון, לצרכים מיוחדים או לשם סילוק הדרגתי של איזה חוב או התחייבות של החברה או לשם תיקונם או החזקתם של איזה נכסים של החברה או לשם כיסוי הפסדים ממכירת נכסים או השקעות או מירידת ערכם (בין באופן חד-פעמי ובין באופן כללי), או, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון, לשם השוואת דיבידנד או לשם תשלומו או לשם כל צורך אחר שמן הנכון להשתמש בשבילו ברווחי החברה.

93. את כל הסכומים שהועברו ונזקפו לחשבון קרן או קרנות כלשהן, אפשר עד לשימושם האחר לפי סעיף 92 דלעיל, להשקיע ביחד עם איזה שהם כספים אחרים של החברה במהלך העסקים הרגיל של החברה, מבלי שיהא צורך להבדיל בין השקעות אלו לבין השקעות כספים אחרים של החברה.

הונו

94. (א) הדירקטוריון רשאי, בכל עת ומזמן לזמן, להחליט כי כל חלק מהסכומים העומדים אותה שעה לזכותה של קרן הון כלשהי או הנמצאים בידי החברה כרווחים הניתנים לחלוקה, יהוונו וישוחררו לחלוקה בין אותם בעלי המניות שהיו זכאים לקבלם אילו חולקו בתורת דיבידנד, ובאותו היחס, בתנאי שאלה לא ישולמו במזומן אלא ישמשו

לפרעון המלא אם לפי ערכן הנקוב ואם בתוספת אותה פרמיה, כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון - של מניות שטרם הונפקו או של אגרות-חוב של החברה שיוקצו ויחולקו בין אותם בעלי המניות ביחס האמור בתור מניות או אגרות-חוב שנפרעו במלואן.

(ב) (1) בכל מקרה שהחברה תנפיק מניות הטבה בדרך של הוון רווחים או קרנות במועד בו יהיו במחזור ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה והמקנים לבעלי אותם ניירות זכויות להמירם במניות בהון המניות של החברה או אופציות לרכוש מניות בהון המניות של החברה (זכויות ההמרה או אופציות כאמור ייקראו להלן - "הזכויות") רשאי הדירקטוריון (במקרה שהזכויות או כל חלק מהן לא יותאמו בדרך אחרת בהתאם לתנאי הנפקתן) להעביר לקרן מיוחדת (שתכונה בכל כינוי עליו יחליט הדירקטוריון ושתקרא להלן - "הקרן המיוחדת") סכום שיהיה שווה לסכום הנקוב של הון המניות אשר הזכאים לכל או חלק מהזכויות היו מקבלים עקב הנפקת מניות ההטבה, אילו היו מנצלים את זכויותיהם לפני התאריך הקובע את הזכות לקבל מניות הטבה כולל זכויות לשברי מניות ההטבה, ובמקרה של חלוקה שניה או נוספת של מניות הטבה - כולל זכאות הנובעת מכל חלוקה קודמת של מניות הטבה.

(2) בכל מקרה שהחברה תקצה מניות חדשות ו/או תגרום לכך שתחת ההקצאה, תעביר חברה בת שלה, מניות קיימות של החברה שבעלות אותה חברה בת, עקב ניצול הזכויות האמורות על ידי הזכאי להן באותם המקרים בהם ביצע הדירקטוריון העברה לקרן המיוחדת בגין זכויות אלה על פי סעיף משנה (1) לעיל, תקצה החברה למחזיק כאמור בנוסף למניות להן הוא זכאי עקב ניצול זכויותיו, מספר כזה של מניות נפרעות במלואן, אשר ערכן הנקוב יהיה שווה לסכום שהועבר לקרן המיוחדת בגין זכויותיו, וזאת על ידי הוון סכום מתאים מתוך הקרן המיוחדת, והדירקטוריון יהיה זכאי להחליט על הדרך לטפול בזכויות לשברי מניות לפי שיקול דעתו הבלעדי.

(3) אם לאחר בצוע כל העברה לקרן המיוחדת, יפקעו הזכויות או תגיע לסיימה התקופה לניצול הזכויות אשר בגינן בוצעה ההעברה מבלי שזכויות אלו נוצלו, אזי ישוחרר מהקרן המיוחדת כל סכום שנעבר לקרן המיוחדת בגין הזכויות הבלתי מנוצלות האמורות והחברה תוכל לטפל בסכום שישוחרר כאמור בכל דרך שהיתה זכאית לטפל בו אלמלא העברתו לקרן המיוחדת.

95 . למטרת הביצוע של כל החלטה שתתקבל על יסוד סעיפים 88 או 94 לתקנון זה, יהא הדירקטוריון רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי, לסלק באופן שימצא לנכון כל קושי אשר יתגלה (אם יתגלה) בקשר עם החלוקה ובכלל זה יוכל הדירקטוריון להוציא תעודות חלקיות, לקבוע את שוויים לחלוקה של נכסים מסויימים ולקבוע כי בעלי מניות כל שהם יקבלו תשלום על בסיס השווי שיקבע כנ"ל, או כי שברים אשר ערכם נופל מ- 0.1 ש"ח לא יובאו כלל בחשבון כדי להתאים את הזכויות של הצדדים, וכן יהא הדירקטוריון רשאי למסור כל כספים ונכסים

מסויימים בנאמנות לנאמנים עבור האנשים הזכאים לקבל את הדיבידנד או את הכספים שהפכו להון, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.

ז. ביקורת והודעות

ביקורת חשבונות ומבקר פנימי

- 96 . האסיפה השנתית רשאית למנות את רואה החשבון שישמש בתפקידו לתקופה, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה. אחת לשנה, לפחות, יבקר רואה החשבון את חשבונותיה של החברה ויחווה את דעתו על נכונותם של הדו"ח רווח והפסד ושל המאזן. הדירקטוריון יקבע את שכרו של רואה החשבון של החברה עבור פעולות ביקורת.
- 97 . (א) דירקטוריון החברה ימנה מבקר פנימי, בהתאם להוראות חוק החברות.
- (ב) הדירקטוריון רשאי להפסיק את כהונתו של המבקר הפנימי, בהתאם להוראות חוק החברות.
- (ג) הממונים הארגוניים על המבקר הפנימי יהיו המנכ"ל ביחד עם יו"ר הדירקטוריון.

הודעות

- 98 . מבלי לגרוע מהוראות סעיפים 35 ו-36 לעיל, החברה רשאית למסור הודעה לבעל מניותיה בכל הדרכים החלופיות המפורטות להלן: במסירה לידי; במשלוח בדואר לכתובת הרשומה במרשם או במרשם נוסף; במשלוח בפקסימיליה למספר הפקסימיליה הרשום במרשם או במרשם נוסף, או למספר שנמסר לחברה לצורך כך על ידי בעל מניה; במשלוח בדואר אלקטרוני לכתובת הרשומה לצורך כך במרשם או במרשם נוסף; בכל דרך אחרת שתקבע על ידי החברה.
- 99 . כל ההודעות שיש לתת לבעל מניה, תינתנה, ביחס למניות בבעלות משותפת לאותו אדם ששמו נזכר ראשון במרשם, וכל הודעה שניתנה באופן זה תהא הודעה מספקת לבעלי המניה.
- 100 . החברה רשאית ליתן הודעה לאנשים שיש להם זכות לכל מניה כתוצאה ממיתה או מפשיטת רגל של בעל מניה, על ידי משלוחה באחת הדרכים החלופיות הנזכרות בסעיף 98 לעיל לפי הכתובת, מספר הפקסימיליה או כתובת דואר אלקטרוני (אם ישנה) שנמסרה לשם כך על ידי אותם האנשים או ע"י מסירת ההודעה באותו אופן שבו היו מוסרים אותה (עד שנמסרו פרטים כאמור), אלמלא קרה מקרה המוות או מקרה פשיטת הרגל.

101 . כל הודעה או מסמך אחר שנשלחו בדואר או בדרך אחרת המותרת על-פי תקנון זה, ייחשבו כאילו נמסרו לתעודתם במועד קבלתם אצל הנמען או ארבעה ימי עסקים לאחר היום שבו נשלחו כאמור (המוקדם מבין השניים), והצהרה בכתב חתומה על ידי מי שמסר את ההודעה או המסמך, שמכתב המכיל את ההודעה או את המסמך נערך לכתובת הנכונה ונמסר למשרד הדואר, תהווה הוכחה מוחלטת לכך.

101א. אי משלוח הודעה לבעל מניות כלשהוא בהתאם להוראות כל דין או תקנון זה, או אי קבלתה על ידו, מחמת שגגה או תקלה שלא בשליטת החברה, לא יפגעו בתוקף כל פעולה, עסקה ו/או החלטה שנעשתה על ידי החברה או נתקבלה באותה אסיפה כללית.

ח. פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה

102 . בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, כולה או מקצתה, בשל כל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה בגינה ניתן לבטח על פי כל דין, לרבות בשל חבות שתוטל עליו בשל כל אחת מאלה:

- (א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (ב) הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר בשל פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה; לרבות
- (1ג) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך שהוטל על נושא המשרה וכן הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, או לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות.

103 . בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות בדיעבד ו/או לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, בשל כל חבות או הוצאה שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה בגינה ניתן לשפות נושא משרה לפי כל דין, לרבות בשל חבות או הוצאה שהוטלה או שהוציא נושא המשרה כמפורט להלן:

- (א) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, ובלבד שההתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן

ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים
בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי מראש יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון
צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה
אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין; לרבות,

(א1) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך שהוטל על נושא
המשרה וכן הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1
שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, או
לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות;

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב
חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר
הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך
פלילי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך
בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה
פלילית או בקשר לעיצום כספי;

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה או
שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם
אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה
דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

104. בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לפטור מראש, נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או
מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת זהירות כלפיה.

105. על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית לפטור, לשפות וכן להתקשר בחוזה לביטוח אחריות
נושא משרה בה בהיקף המרבי המותר על פי כל דין. בהתאם לכך (א) כל שינוי בחוק החברות,
בחוק ניירות ערך או בכל הוראת דין אחרת שיש בו כדי להרחיב את זכותו של נושא משרה
לביטוח, שיפוי, או פטור בהשוואה לאמור בהוראות תקנון זה יחול, בכפוף להוראות הדין
ובהיקף המרבי המותר על פי הדין, באופן מיידי, וכן (ב) כל שינוי בחוק החברות, בחוק ניירות
ערך או בכל הוראת דין אחרת הגורע מזכותו של נושא משרה לביטוח, לשיפוי או לפטור
בהשוואה לאמור בהוראות תקנון זה, לא יהיה לו תחולה בדיעבד ושינוי כאמור לא יהיה בו
כדי להשפיע על התחייבויותיה או כוחה של החברה לשפות, לפטור או להתקשר בחוזה
לביטוח אחריות נושא משרה לכל מעשה או מחדל שאירע לפני שינוי כאמור, אלא אם כן נקבע
אחרת בחוק.

ט. שונות

שינוי תקנון

106. (א) החברה רשאית לשנות הוראה מהוראות סעיף זה והוראה מהוראות סעיפים 3, 33 סיפא, 58, 59, 60, 68, 75 רישא ו- 84 לעיל, בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית ברוב של שמונים וחמישה אחוזים מקולות המצביעים באותה ישיבה, אלא אם יקבע שיעור נמוך מזה על ידי הדירקטוריון, ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים, בישיבת דירקטוריון שתתקיים לפני אותה אסיפה כללית.

(ב) החברה רשאית לשנות את שאר הוראות תקנון זה (שאינם נמנים על הרשימה המפורטת בס"ק (א) לעיל) בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים באותה ישיבה, אלא אם יקבע שיעור נמוך מזה על ידי הדירקטוריון, ברוב של שלושה רבעים מקולות המצביעים, בישיבת דירקטוריון שתתקיים לפני אותה אסיפה כללית.

הצעת רכש מיוחדת

107. על אף האמור בתקנות שהותקנו מכח חוק החברות, על הצעת רכש מיוחדת למניות החברה יחולו הוראות סעיפים 328 עד 334 לחוק החברות.

**TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED**

Designations of the Terms of the Mandatory Convertible Preferred Shares

SECTION 1. *General.* The purpose of this Exhibit A is to supplement the Company's Articles in defining the rights attached to the Preferred Shares. This Exhibit A forms an integral part of the Articles of Association of Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (the "**Company**"), as amended from time to time, including as a result of the amendment embodied in this Exhibit A (the "**Articles of Association**").

References to "Articles" or Article numbers herein shall be deemed as references to sections or articles of the Articles of Association and references to "Sections" or Section numbers shall be deemed as references to sections of this Exhibit A, unless otherwise indicated.

Capitalized terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to them in other provisions of the Articles of Association, including Article 1.

SECTION 2. *Ranking.* Each Preferred Share shall be identical in all respects to every other Preferred Share. The Preferred Shares, with respect to dividend rights and distribution rights upon the liquidation, winding up or dissolution of the Company, rank:

- (a) senior to (i) Ordinary Shares, Ordinary "A" Shares and Deferred Shares and (ii) each class or series of shares established after the Initial Issue Date the terms of which do not expressly provide that such class or series ranks senior to or on a parity with the Preferred Shares as to dividend rights and distribution rights upon any liquidation, winding up or dissolution of the Company (collectively, "**Junior Shares**");
- (b) on parity with each class or series of shares established after the Initial Issue Date the terms of which expressly provide that such class or series will rank on a parity with the Preferred Shares as to dividend rights and distribution rights upon any liquidation, winding up or dissolution of the Company (collectively, "**Parity Shares**"); and
- (c) junior to each class or series of shares established after the Initial Issue Date the terms of which expressly provide that such class or series will rank senior to the Preferred Shares as to dividend rights and distribution rights upon the liquidation, winding up or dissolution of the Company (collectively, "**Senior Shares**").

SECTION 3. *Definitions.* As used in this Exhibit A with respect to the Preferred Shares:

"\$" means the coin or currency of the United States of America as at the time of payment is legal tender for the payment of public and private debts.

"**Accumulated Dividend Amount**" shall mean, with respect to any Fundamental Change, the aggregate amount of undeclared, accumulated and unpaid dividends, if any, on the Preferred Shares for Dividend Periods prior to the relevant Fundamental Change Effective Date, including for the partial Dividend Period, if any, from, and including, the Dividend Payment Date immediately preceding such Fundamental Change Effective Date to, but excluding, such Fundamental Change Effective Date (but excluding any declared dividends for a Dividend Period during which the Fundamental Change Effective Date falls).

"**ADS Depository**" means J.P. Morgan Chase Bank, N.A. or its successor as depository under the Deposit Agreement.

"**Agent Members**" shall have the meaning set forth in Section 22(b).

"**American Depositary Shares**" or "**ADSs**" means the American Depositary Shares issued under the Deposit Agreement representing Deposited Securities.

“**Applicable Market Value**” means the Average VWAP per ADS over the 20 consecutive Trading Day period (the “**Settlement Period**”) commencing on and including, the 22nd Scheduled Trading Day immediately preceding the Mandatory Conversion Date (determined without regard to Section 10(f)).

“**Articles of Association**” shall have the meaning set forth in Section 1.

“**Authorized Officer**” means an “Officer” as defined in Article 1 and any Executive, Senior or other Vice President, the Corporate Treasurer, the Head of Corporate Treasury or the Secretary of the Company.

“**Average Price**” shall have the meaning set forth in Section 7(e).

“**Average VWAP**” means the average of the VWAPs for each Trading Day in the relevant period.

“**Beneficial Owner**” means “**beneficial owner**” as defined in Rule 13d-3 under the Exchange Act.

“**Board of Directors**” means, for purposes of this Exhibit A, the Board of Directors of the Company and shall include any authorized committee of such Board of Directors.

“**Business Day**” means any day other than a Saturday or Sunday or other day on which commercial banks in New York City (or, with respect to Sections 9 and 13(d), or Tel Aviv) are authorized or required by law or executive order to close.

“**Change in Tax Law**” means any change in, or amendment to, the laws or regulations of any taxing jurisdiction or any change in the official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Initial Issue Date, other than a change in tax rate.

“**Clause I Distribution**” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(iv).

“**Clause II Distribution**” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(iv).

“**Clause IV Distribution**” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(iv).

“**Company**” shall have the meaning set forth in Section 1.

“**Company Event**” shall have the meaning set forth in Section 10(f).

“**Conversion and Dividend Disbursing Agent**” shall mean the Company’s duly appointed conversion and dividend disbursing agent for the Preferred Shares, and any successor appointed under Section 15.

“**Conversion Date**” shall have the meaning set forth in Section 4(a).

“**Current Market Price**” per ADS (or, in the case of Section 13(a)(iv), per ADS, or per unit of share capital or equity interest, as applicable) on any date means for the purposes of determining an adjustment to the Fixed Conversion Rates:

(i) for purposes of any adjustment pursuant to Section 13(a)(ii), Section 13(a)(iv) (but only in the event of an adjustment thereunder not relating to a Spin-Off), or Section 13(a)(v), the Average VWAP per ADS over the five consecutive Trading Day period ending on the Trading Day immediately preceding the Ex-Date with respect to the issuance or distribution requiring such computation;

(ii) for purposes of any adjustment pursuant to Section 13(a)(iv) in the event of an adjustment thereunder relating to a Spin-Off, the Average VWAP per ADS or per unit of share capital or equity interests of the subsidiary or other business unit being distributed, as applicable, over the first ten

consecutive Trading Days commencing on and including the fifth Trading Day following the effective date of such distribution; and

(iii) for purposes of any adjustment pursuant to Section 13(a)(vi), the Average VWAP per ADS over the ten consecutive Trading Day period commencing on and including the Trading Day following the Expiration Date of the relevant tender offer or exchange offer.

“Deposit Agreement” means the Amended and Restated Deposit Agreement, dated November 5, 2012, among the Company, the ADS Depository and the holders from time to time of American Depositary Shares, as the same may be amended from time to time.

“Depository” means DTC or its nominee or any successor.

“Deposited Securities” means Ordinary Shares deposited or deemed to be deposited under the Deposit Agreement and any and all other securities, property and cash received by the depository or the custodian thereunder in respect thereof and at such time held under the Deposit Agreement.

“Discount Rate” shall have the meaning set forth in Section 9(d)(i)(A).

“Dividend Payment Date” means the quarterly dividend payment dates of each year determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, commencing on the first such quarterly date on or after the Initial Issue Date, to and including the Mandatory Conversion Date.

“Dividend Period” means the period from, and including, a Dividend Payment Date to, but excluding, the next Dividend Payment Date, except that the initial Dividend Period shall commence on, and include, the Initial Issue Date and shall end on, and exclude, the first Dividend Payment Date occurring after the Initial Issue Date.

“Dividend Rate” shall have the meaning set forth in Section 4(a).

“DTC” means The Depository Trust Company.

“Early Conversion” shall have the meaning set forth in Section 8(a).

“Early Conversion Additional Conversion Amount” shall have the meaning set forth in Section 8(b).

“Early Conversion Average Price” shall have the meaning set forth in Section 8(b).

“Early Conversion Date” shall have the meaning set forth in Section 10(b).

“Early Conversion Settlement Period” shall have the meaning set forth in Section 8(b).

“Exchange Act” means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the rules and regulations thereunder.

“Exchange Property” shall have the meaning set forth in Section 13(e).

“Ex-Date,” when used with respect to any issuance or distribution, means the first date on which ADSs trade without the right to receive such issuance or distribution.

“Expiration Date” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(vi).

“Fair Market Value” means the fair market value as determined in good faith by the Board of Directors, whose determination shall be final and set forth in a resolution of the Board of Directors.

“Fixed Conversion Rates” means the Maximum Conversion Rate and the Minimum Conversion Rate.

“Floor Price” means an amount not less than 35% of the Reference Price as determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, as may be adjusted from time to time in a manner inversely proportional to any anti-dilution adjustment to each Fixed Conversion Rate as set forth in Section 13.

A **“Fundamental Change”** shall be deemed to have occurred, at such time after the Initial Issue Date, upon: (i) the consummation of any transaction or event (whether by means of an exchange offer, liquidation, tender offer, consolidation, merger, combination, recapitalization or otherwise) in connection with which 90% or more of the outstanding Ordinary Shares, American Depositary Shares or other securities representing common equity interests are exchanged for, converted into, acquired for or constitute solely the right to receive, consideration 10% or more of which is not common stock or ordinary shares (or depositary shares representing common stock or ordinary shares) that are listed on, or immediately after the transaction or event will be listed on, any of the New York Stock Exchange, The NASDAQ Global Select Market or The NASDAQ Global Market; (ii) any “person” or “group” (as such terms are used for purposes of Sections 13(d) and 14(d) of the Exchange Act, whether or not applicable), other than the Company, any of the Company’s majority-owned subsidiaries or any of the Company’s or the Company’s majority-owned subsidiaries’ employee benefit plans, becoming the Beneficial Owner, directly or indirectly, of more than 50% of the total voting power in the aggregate of all classes of share capital then outstanding entitled to vote generally in elections of the Company’s directors; or (iii) the ADSs (or, following a Reorganization Event, any Ordinary Shares, ADSs or other securities representing common equity interests into which the Preferred Shares become convertible in connection with such Reorganization Event) cease to be listed for trading on the New York Stock Exchange, The NASDAQ Global Select Market or The NASDAQ Global Market (or any of their respective successors) or another United States national securities exchange.

“Fundamental Change Conversion” shall have the meaning set forth in Section 9(a).

“Fundamental Change Conversion Date” shall have the meaning set forth in Section 10(c).

“Fundamental Change Conversion Period” shall have the meaning set forth in Section 9(a).

“Fundamental Change Conversion Rate” means, for any Fundamental Change Conversion, the conversion rate for the Fundamental Change Effective Date and the Fundamental Change Share Price applicable to such Fundamental Change, as set forth on a table to be determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, taking into consideration what the Board of Directors considers appropriate compensation to holders of the Preferred Shares if a Fundamental Change occurs as well as market and other factors, in each case as determined by the Board of Directors, with such Fundamental Change Conversion Rates as set forth in the table (i) to depend on the applicable Fundamental Change Effective Date (which shall be no earlier than the Initial Issue Date and no later than the Mandatory Conversion Date) and Fundamental Change Share Price and (ii) to be no less than 98% of the Minimum Conversion Rate and no greater than the Maximum Conversion Rate. Within the foregoing parameters, if the Fundamental Change Share Price falls between two Fundamental Change Share Prices (as set forth in such table to be established by the Board of Directors), or if the Fundamental Change Effective Date falls between two Fundamental Change Effective Dates (as set forth in such table), the Fundamental Change Conversion Rate shall be determined by straight-line interpolation between the Fundamental Change Conversion Rates as established by the Board of Directors in accordance with the foregoing for the higher and lower Fundamental Change Share Prices and the two Fundamental Change Effective Dates based on a 365-day year, as applicable. If the Fundamental Change Share Price is greater than the highest Fundamental Change Share Price included in the table (subject to adjustment in the same manner as adjustments are made to the Fundamental Change Share Price in accordance with the provisions of Section 13(c)(iv)), then the Fundamental Change Conversion Rate shall be the Minimum Conversion Rate. If the Fundamental Change Share Price is less than the lowest Fundamental Change Share Price included in the table (subject to adjustment in the same manner as adjustments are made to the Fundamental Change Share Price in accordance with the

provisions of Section 13(c)(iv)), then the Fundamental Change Conversion Rate shall be the Maximum Conversion Rate. The Fundamental Change Share Prices are subject to adjustment in accordance with the provisions of Section 13(c)(iv). The Fundamental Change Conversion Rates are subject to adjustment in the same manner as each Fixed Conversion Rate as set forth in Section 13.

“**Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount**” shall have the meaning set forth in Section 9(d)(i)(A).

“**Fundamental Change Effective Date**” shall have the meaning set forth in Section 9(a).

“**Fundamental Change Share Price**” means, for any Fundamental Change, (i) if the holders of Ordinary Shares or ADSs receive only cash in such Fundamental Change, the amount of cash paid in such Fundamental Change per Ordinary Share or ADS, and (ii) if the holders of Ordinary Shares or ADSs receive any property other than cash in such Fundamental Change, the Average VWAP per ADS over the 10 consecutive Trading Day period ending on, and including, the Trading Day preceding the Fundamental Change Effective Date.

“**Global Preferred Shares**” shall have the meaning set forth in Section 22.

“**Holder**” means each Person in whose name the Preferred Shares are registered, who shall be treated by the Company and the Registrar as the absolute owner of those Preferred Shares for the purpose of making payment and settling conversions and for all other purposes.

“**Initial Dividend Threshold**” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(v).

“**Initial Issue Date**” means the date on which Preferred Shares are first issued by the Company.

“**Junior Shares**” shall have the meaning set forth in Section 2(a).

“**LIBOR**” means, as of any date, the rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in U.S. dollars for a three-month period that appears on Bloomberg, L.P. page US0003M on such date. If the appropriate page is replaced or service ceases to be available, the Board of Directors may select another page or service displaying the appropriate rate.

“**Liquidation Dividend Amount**” shall have the meaning set forth in Section 5(a)(ii).

“**Liquidation Preference**” means, as to the Preferred Shares, \$1,000 per share.

“**Mandatory Conversion**” shall have the meaning set forth in Section 7(a).

“**Mandatory Conversion Additional Conversion Amount**” shall have the meaning set forth in Section 7(c).

“**Mandatory Conversion Date**” means a date approximately three years from the Initial Issue Date as determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, to be no earlier than 15 days before such three-year anniversary date and no later than 15 days after such three-year anniversary date.

“**Mandatory Conversion Rate**” shall have the meaning set forth in Section 7(b).

“**Maximum Conversion Rate**” shall have the meaning set forth in Section 7(b)(iii).

“**Memorandum of Association**” shall mean the Company’s Memorandum of Association, as amended from time to time.

“**Minimum Conversion Rate**” shall have the meaning set forth in Section 7(b)(i).

“**Officers’ Certificate**” means a certificate of the Company, signed by any two Authorized Officers.

“**Ordinary Dividends**” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(v).

“**Ordinary Share Current Market Price**” means the Current Market Price per ADS, minus the fair market value per ADS (determined by the Company in good faith) of any property (cash or otherwise) then held by the ADS Depository on behalf of the existing ADS holders, divided by the number of Ordinary Shares represented by each ADS.

“**Ordinary Shares**” shall have the meaning set forth in Article 6.

“**Parity Shares**” shall have the meaning set forth in Section 2(b).

“**Person**” means any individual, partnership, firm, corporation, limited liability company, business trust, joint stock company, trust, unincorporated association, joint venture, governmental authority or other entity of whatever nature.

“**Preferred Shares**” shall have the meaning set forth in Article 6.

“**Record Date**” means, with respect to any Dividend Payment Date, the immediately preceding applicable record date established by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, which shall be no more than 16 days prior to the applicable Dividend Payment Date. These Record Dates shall apply regardless of whether a particular Record Date is a Business Day.

“**Record Holder**” means, with respect to any Dividend Payment Date, a Holder of record of any Preferred Shares as such Holder appears on the Register at 5:00 p.m., New York City time, on the related Record Date.

“**Reference Price**” shall mean the per share public offering price of Ordinary Shares or ADSs as determined by the Board of Directors in connection with an offering of Ordinary Shares or ADSs to be conducted by the Company on or about the time of the offering of the Preferred Shares, or, if no such offering is conducted, a price no less than 95% of the closing sale price per ADS on the New York Stock Exchange on the Trading Day that the offering of Preferred Shares is priced, as determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date.

“**Registrar**” shall mean the Company’s duly appointed registrar for the Preferred Shares and any successor under Section 15.

“**Reorganization Event**” shall have the meaning set forth in Section 13(e).

“**Scheduled Trading Day**” means any day that is scheduled to be a Trading Day.

“**Senior Shares**” shall have the meaning set forth in Section 2(c).

“**Settlement Period**” shall have the meaning set forth in the definition of “**Applicable Market Value**.”

“**Share Dilution Amount**” shall have the meaning set forth in Section 4(b).

“**Shelf Registration Statement**” shall mean a shelf registration statement filed with the Securities and Exchange Commission in connection with the issuance of or resales of American Depositary Shares issued as payment in respect of the Preferred Shares, including dividends paid in connection with a conversion.

“**Spin-Off**” means a dividend or other distribution by the Company to all holders of Ordinary Shares consisting of share capital of, or similar equity interests in, or relating to a subsidiary or other business unit of the Company.

“TASE” shall have the meaning set forth in Section 10(f).

“Taxing Jurisdiction” shall have the meaning set forth in Section 14(a).

“Threshold Appreciation Price” means an amount not less than 115% of the Reference Price, as determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date, as may be adjusted from time to time in a manner inversely proportional to any anti-dilution adjustment to each Fixed Conversion Rate as set forth in Section 13.

“Trading Day” means a day on which the ADSs:

(a) are not suspended from trading, and on which trading in the ADSs is not limited, on any U.S. national or regional securities exchange or association or over-the-counter market during any period or periods aggregating one half-hour or longer; and

(b) have traded at least once on the U.S. national or regional securities exchange or association or over-the-counter market that is the primary market for the trading of the ADSs; provided that if the ADSs are not traded on any such U.S. exchange, association or market, “Trading Day” means any Business Day.

“Transfer Agent” shall mean the Company’s duly appointed transfer agent for the Preferred Shares and any successor appointed under Section 15.

“Trigger Event” shall have the meaning set forth in Section 13(a)(iv)(D).

“Unit of Exchange Property” shall have the meaning set forth in Section 13(e).

“U.S. GAAP” means generally accepted accounting principles in the United States of America.

“VWAP” per ADS on any Trading Day means the per share volume-weighted average price as displayed on Bloomberg page “TEVA US<EQUITY>AQR” (or its equivalent successor as determined by the Board of Directors if such page is not available) in respect of the period from 9:30 a.m. to 4:00 p.m., New York City time, on such Trading Day; or, if such price is not available, “VWAP” means the market value per ADS on such Trading Day as determined, using a volume-weighted average method, by a nationally recognized independent investment banking firm retained by the Company for this purpose.

SECTION 4. *Dividends.*

(a) *Rate.* Subject to the rights of holders of any class or series of share capital ranking senior to the Preferred Shares with respect to dividends, Holders shall be entitled to receive, when, as and if declared by the Board of Directors out of funds of the Company legally available therefor, cumulative dividends at a rate per annum as shall be determined by the Board of Directors on or before the Initial Issue Date and which shall not exceed 8.5% per annum on the Liquidation Preference per Preferred Share (the “Dividend Rate”), payable in cash. Declared dividends on the Preferred Shares shall be payable quarterly on each Dividend Payment Date at such annual rate, and dividends shall accumulate from the most recent date as to which dividends shall have been paid or, if no dividends have been paid, from the Initial Issue Date, whether or not in any Dividend Period or Dividend Periods there have been funds legally available for the payment of such dividends. Declared dividends shall be payable on the relevant Dividend Payment Date to Record Holders at 5:00 p.m., New York City time, on the immediately preceding Record Date, whether or not the Preferred Shares held by such Record Holders on such Record Date are converted after such Record Date and on or prior to the immediately succeeding Dividend Payment Date. If a Dividend Payment Date is not a Business Day, payment shall be made on the next succeeding Business Day, without any interest or other payment in lieu of interest accruing with respect to this delay.

The amount of dividends payable on each Preferred Share for each full Dividend Period (after the initial Dividend Period) shall be computed by dividing the Dividend Rate by four. Dividends payable on the Preferred

Shares for the initial Dividend Period and any partial Dividend Period shall be computed based upon the actual number of days elapsed during such period over a 360-day year (consisting of twelve 30-day months). Accumulated dividends shall not bear interest.

No dividend shall be declared or paid upon, or any sum of cash set apart for the payment of dividends upon, any outstanding Preferred Shares with respect to any Dividend Period unless all dividends for all preceding Dividend Periods have been declared and paid upon, or a sufficient sum of cash has been set apart for the payment of such dividends upon, all outstanding Preferred Shares.

Holders shall not be entitled to any dividends on the Preferred Shares, whether payable in cash, property or Ordinary Shares or ADSs, in excess of full cumulative dividends.

Except as described in this Section 4(a), dividends on any Preferred Shares converted to ADSs shall cease to accumulate on the Mandatory Conversion Date, the Fundamental Change Conversion Date or the Early Conversion Date (each, a “**Conversion Date**”), as applicable.

(b) *Priority of Dividends.* So long as any Preferred Share remains outstanding, no dividend or distribution shall be declared or paid on Ordinary Shares, ADSs or any other class or series of Junior Shares, and no Ordinary Shares, ADSs or any other class or series of Junior Shares shall be purchased, redeemed or otherwise acquired for consideration by the Company or any of its subsidiaries unless all accumulated and unpaid dividends for all preceding Dividend Periods have been declared and paid upon, or a sufficient sum of cash has been set apart for the payment of such dividends upon, all outstanding Preferred Shares. The foregoing limitation shall not apply to (i) any dividend or distribution payable in Ordinary Shares, ADSs or other Junior Shares; (ii) redemptions, purchases or other acquisitions of Ordinary Shares, ADSs or other Junior Shares in connection with the administration of any benefit or other incentive plan, including any employment contract, in the ordinary course of business (including purchases to offset the Share Dilution Amount pursuant to a publicly announced repurchase plan); provided that any purchases to offset the Share Dilution Amount shall in no event exceed the Share Dilution Amount; (iii) any dividends or distributions of rights in connection with a shareholders’ rights plan or any redemption or repurchase of rights pursuant to any shareholders’ rights plan; (iv) purchases of Ordinary Shares, ADSs or Junior Shares pursuant to a contractually binding requirement to buy Ordinary Shares, ADSs or Junior Shares existing prior to the preceding Dividend Period, including under a contractually binding share repurchase plan; or (v) the deemed purchase or acquisition of fractional interests in Ordinary Shares, ADSs or Junior Shares pursuant to the conversion or exchange provisions of such shares or the security being converted or exchanged. The phrase “**Share Dilution Amount**” means the increase in the number of diluted shares outstanding (determined in accordance with U.S. GAAP, and as measured from the Initial Issue Date) resulting from the grant, vesting, settlement or exercise of equity-based compensation to directors, employees, agents and others and equitably adjusted for any share split, share dividend, reverse share split, reclassification or similar transaction.

When dividends on the Preferred Shares (i) have not been declared and paid in full on any Dividend Payment Date or (ii) have been declared but a sum of cash sufficient to discharge the Company’s obligations in respect thereof has not been set aside for the benefit of the Record Holders thereof on the applicable Record Date, no dividends may be declared or paid on any Parity Shares unless dividends are declared on the Preferred Shares such that the respective amounts of such dividends declared on the Preferred Shares and such Parity Shares shall bear the same ratio to each other as all accumulated dividends and all declared and unpaid dividends per share on the Preferred Shares and such Parity Shares bear to each other; provided that any unpaid dividends on the Preferred Shares will continue to accumulate.

Subject to the foregoing, and not otherwise, such dividends (payable in cash, securities or other property) as may be determined by the Board of Directors may be declared and paid on any securities, including Ordinary Shares and ADSs, from time to time out of any funds legally available for such payment, and Holders shall not be entitled to participate in any such dividends.

(c) *Method of Payment of Dividends.* Any declared dividend (or any portion of any declared dividend) on the Preferred Shares, whether or not for a current Dividend Period or any prior Dividend Period, shall be paid by the Company in cash.

SECTION 5. *Liquidation, Dissolution or Winding Up.*

(a) In the event of any voluntary or involuntary liquidation, winding up or dissolution of the Company, each Holder shall be entitled to receive: (i) the Liquidation Preference per Preferred Share, plus (ii) an amount (the “**Liquidation Dividend Amount**”) equal to accumulated and unpaid dividends on such Holder’s Preferred Shares to (but excluding) the date fixed for liquidation, winding up or dissolution, to be paid out of the assets of the Company legally available for distribution to its shareholders, after satisfaction of liabilities owed to the Company’s creditors and holders of any Senior Shares, and before any payment or distribution is made to holders of Junior Shares, including Ordinary Shares and ADSs.

(b) Neither the sale of all or substantially all of the Company’s assets nor the merger or consolidation of the Company into or with any other Person or Persons, shall be deemed to be a voluntary or involuntary liquidation, winding-up or dissolution of the Company for the purposes of this Section 5.

(c) If, upon the voluntary or involuntary liquidation, winding up or dissolution of the Company, the amounts payable with respect to (1) the Liquidation Preference plus the Liquidation Dividend Amount of the Preferred Shares and (2) the liquidation preference of, and the amount of accumulated and unpaid dividends to, but excluding, the date fixed for liquidation, dissolution or winding up, on, any Parity Shares are not paid in full, the Holders and all holders of any Parity Shares shall share equally and ratably in any distribution of the Company’s assets in proportion to the respective liquidation preferences and an amount equal to the accumulated and unpaid dividends to which they are entitled.

(d) After the payment to any Holder of the full amount of the Liquidation Preference and the Liquidation Dividend Amount for each of such Holder’s Preferred Shares, such Holder as such shall have no right or claim to any of the remaining assets of the Company.

SECTION 6. *Voting Rights.*

(a) *General.* The Preferred Shares shall not confer upon the Holders thereof any voting rights or any right to appoint directors or any other right with respect to Annual Meetings and Special Meetings, including without limitation, attending, voting at or requesting to convene, such meetings or proposing matters for the agenda of such meetings, except as expressly set forth in this Section 6 or as otherwise specifically provided by Israeli law.

(b) *Other Voting Rights.* So long as any Preferred Shares are outstanding, the provisions of Article 9 and the provisions of this Section 6(b) and of Section 6(c) shall apply, such that the adoption of a resolution, by a majority of at least three-quarters in voting power of the Preferred Shares who are present, entitled to vote thereon (if any) and voting thereon, voting together as a single class, given in person or by proxy or by an Authorized Person, at a meeting of holders of Preferred Shares shall be necessary for effecting or validating:

(i) *Authorization of Senior Shares.* Any amendment or alteration of the Memorandum of Association or Articles of Association so as to authorize or create, or increase the authorized amount of, any class or series of Senior Shares;

(ii) *Amendment of the Preferred Shares.* Any amendment, alteration or repeal of any provision of the Articles of Association so as to adversely affect the special rights, preferences, privileges or voting powers of the Preferred Shares, including without limitation, the majority and quorum requirements set forth in this Section 6(b), the right to payment of additional amounts as described under Section 14 and the terms of the Preferred Shares stipulated in the form of share certificate prepared pursuant to Section 20(a) hereof;

(iii) *Share Exchanges, Reclassifications, Mergers and Consolidations.* Any consummation of a binding share exchange or reclassification involving the Preferred Shares, or of a merger or consolidation of the Company with or into another entity, unless in each case (x) the Preferred Shares remain outstanding or, in the case of any such merger or consolidation with respect to which the Company is not the surviving or resulting entity (or the Preferred Shares are otherwise exchanged or reclassified), are converted or reclassified into or exchanged for preferred shares of the surviving or resulting entity or its ultimate parent, and (y) such Preferred Shares that remain outstanding or such preferred shares, as the case may be, have rights, preferences, privileges and voting powers of the surviving or resulting entity or its ultimate parent that, taken as a whole, are not materially less favorable to the holders thereof than the rights, preferences, privileges and voting powers, taken as a whole, of the Preferred Shares immediately prior to the consummation of such transaction;

provided, however, that (A) notwithstanding the provisions of Articles 9, 38 and 39, the legal quorum for any such meeting, including any adjourned meeting, of holders of Preferred Shares, shall be holders of Preferred Shares, present in person or by proxy or represented by their Authorized Persons, who jointly hold two-thirds or more of the Preferred Shares outstanding at the time the meeting is held; (B) for all purposes of this Section 6(b), (1) any increase in the amount of the Company's authorized Preferred Shares or the issuance of any additional Preferred Shares or (2) the authorization or creation of any class or series of Parity Shares or Junior Shares, any increase in the amount of authorized but unissued shares of such class or series of Parity Shares or Junior Shares or the issuance of additional shares of such class or series of Parity Shares or Junior Shares will be deemed not to adversely affect (or to otherwise cause to be materially less favorable) the rights, preferences, privileges or voting powers of the Preferred Shares and shall not require the consent or the adoption of a resolution by the holders of the Preferred Shares; (C) in the event of a binding share exchange or reclassification involving the Preferred Shares, or of a merger or consolidation of the Company with or into another entity, as described in Section 6(b)(iii) above in which the provisions of Section 6(b)(iii)(x) and (y) are complied with, the consent or the adoption of a resolution by the holders of the Preferred Shares shall not be required in order to effect, validate or approve such share exchange, reclassification, merger or consolidation; and (D) to the extent that, notwithstanding the provisions of immediately preceding clauses (B) and (C), the consent or approval of the holders of Preferred Shares, voting together as a single class, is nonetheless required by applicable law or the Articles of Association in such circumstances, or such consent or approval is otherwise required by applicable law or the Articles of Association with respect to any matter that is not set forth in the provisions of items (i)-(iii) of this Section 6(b), such approval or consent may be given by the adoption of a resolution, by a simple majority of the voting power of the Preferred Shares who are present, entitled to vote thereon (if any) and voting thereon, voting together as a single class, given in person or by proxy or by an Authorized Person, at a meeting of holders of Preferred Shares and the legal quorum for any such meeting shall be as set forth in Articles 38 and 39.

(c) *Procedures for Voting and Consents.* The rules and procedures for calling and conducting any meeting of the Holders (including, without limitation, the fixing of a record date in connection therewith), the solicitation and use of proxies at such a meeting, the obtaining of written consents and any other procedural aspect or matter with regard to such a meeting or such consents shall be governed by any rules the Board of Directors, in its discretion, may adopt from time to time, which rules and procedures shall conform to the requirements of the Articles of Association (including the provisions of Section 6(b) above), applicable law and, if applicable, the rules of any national securities exchange or other trading facility on which the Preferred Shares are listed or traded at the time.

SECTION 7. *Mandatory Conversion on the Mandatory Conversion Date.*

(a) Each Preferred Share shall automatically convert (unless previously converted at the option of the Holder in accordance with Section 8 or pursuant to an exercise of a Fundamental Change Conversion right pursuant to Section 9) on the Mandatory Conversion Date (“**Mandatory Conversion**”), into a number of ADSs equal to the Mandatory Conversion Rate. With respect to any type of conversion of the Preferred Shares provided for hereunder (including Mandatory Conversion, Early Conversion or Fundamental Change Conversion), a

portion of the premium paid for such Preferred Shares (or any other funds or reserves available to the Company at such time for such purposes) will be attributed as payment on account of the nominal (par) value of the Ordinary Shares, to the extent that the then applicable law requires that such shares are issued for no less than their nominal (par) value.

(b) The “**Mandatory Conversion Rate,**” which is the number of ADSs issuable upon conversion of each Preferred Share on the Mandatory Conversion Date shall be as follows:

(i) if the Applicable Market Value is greater than the Threshold Appreciation Price, then the Mandatory Conversion Rate shall be equal to \$1,000.00 divided by the Threshold Appreciation Price (the “**Minimum Conversion Rate**”);

(ii) if the Applicable Market Value is less than or equal to the Threshold Appreciation Price but equal to or greater than the Reference Price, then the Mandatory Conversion Rate per Preferred Share shall be equal to \$1,000.00 divided by the Applicable Market Value; or

(iii) if the Applicable Market Value is less than the Reference Price, then the Mandatory Conversion Rate shall be equal to \$1,000.00 divided by the Reference Price (the “**Maximum Conversion Rate**”);

provided that the Fixed Conversion Rates, the Threshold Appreciation Price, the Reference Price, the Floor Price and the Applicable Market Value are each subject to adjustment in accordance with the provisions of Section 13.

(c) If, prior to the Mandatory Conversion Date, the Company has not declared all or any portion of the accumulated and unpaid dividends on the Preferred Shares, Holders shall receive a payment (the “**Mandatory Conversion Additional Conversion Amount**”) equal to and in lieu of such accumulated and unpaid dividends from the Company as a portion of the consideration for the Mandatory Conversion. The Mandatory Conversion Additional Conversion Amount will be delivered, as determined in the Company’s sole discretion:

(i) in cash;

(ii) by delivery of ADSs; or

(iii) by delivery of any combination of cash and ADSs.

(d) The Mandatory Conversion Additional Conversion Amount shall be delivered in cash, except to the extent the Company timely elects to make all or any portion of such payment in ADSs. The Company shall give notice to Holders of any such election and the portions of such payment that will be made in cash and in ADSs no later than 10 Scheduled Trading Days prior to the Mandatory Conversion Date; *provided that* if the Company does not provide timely notice of this election, the Company will be deemed to have elected to deliver the Mandatory Conversion Additional Conversion Amount in cash.

(e) If the Company elects to deliver the Mandatory Conversion Additional Conversion Amount, or any portion thereof, in ADSs, such shares shall be valued for such purpose, in the case of any dividend payment or portion thereof, at 97% of the Average VWAP per ADS over the five consecutive Trading Day period beginning on and including the seventh Scheduled Trading Day prior to the applicable Mandatory Conversion Date (the “**Average Price**”).

(f) To the extent that the Company, in its reasonable judgment, determines that a Shelf Registration Statement is required in connection with the issuance of, or for resales of, ADSs issued as payment of a dividend on the Preferred Shares, including dividends paid in connection with a conversion, the Company shall, to the extent such a Shelf Registration Statement is not currently filed and effective, use its commercially reasonable efforts to file and maintain the effectiveness of such a Shelf Registration Statement until the earlier of such time as all such ADSs have been resold thereunder and such time as all such shares would be freely tradable without registration by holders thereof that are not “affiliates” of the Company for purposes of the Securities Act of 1933, as amended.

(g) No fractional ADSs shall be delivered by the Company to Holders in payment or partial payment of the Mandatory Conversion Additional Conversion Amount. The Company shall instead pay a cash adjustment to each Holder that would otherwise be entitled to receive a fraction of an ADS based on the Average Price.

SECTION 8. Early Conversion at the Option of the Holder.

(a) Other than during a Fundamental Change Conversion Period, the Holders shall have the right to convert their Preferred Shares, in whole or in part (but in no event less than one Preferred Share), at any time prior to the Mandatory Conversion Date (“**Early Conversion**”), into ADSs at the Minimum Conversion Rate, subject to adjustment as described in Section 13 and to satisfaction of the conversion procedures set forth in Section 10.

(b) If as of any Early Conversion Date, the Company has not declared all or any portion of the accumulated and unpaid dividends for all Dividend Periods ending on a Dividend Payment Date prior to such Early Conversion Date, the Minimum Conversion Rate shall be adjusted, with respect to the relevant Early Conversion, so that the converting Holder receives an additional number of ADSs equal to the amount of undeclared, accumulated and unpaid dividends for such prior Dividend Periods (the “**Early Conversion Additional Conversion Amount**”), divided by the greater of the Floor Price and the Average VWAP per ADS over the 20 consecutive Trading Day period (the “**Early Conversion Settlement Period**”) commencing on, and including, the 22nd Scheduled Trading Day immediately preceding the Early Conversion Date (determined without regard to Section 10(f)) (such average being referred to as the “**Early Conversion Average Price**”). To the extent that the Early Conversion Additional Conversion Amount exceeds the product of the number of additional ADSs and the Early Conversion Average Price, the Company shall not have any obligation to pay the shortfall in cash. Except as described in the first sentence of this Section 8(b), upon any Early Conversion of any Preferred Shares, the Company shall make no payment or allowance for unpaid dividends on such Preferred Shares, unless such Early Conversion occurs after the Record Date for a declared dividend and on or prior to the immediately succeeding Dividend Payment Date, in which case the Company shall pay such dividend on such Dividend Payment Date to the Record Holder of the converted Preferred Shares as of such Record Date, in accordance with Section 4.

SECTION 9. Fundamental Change Conversion.

(a) If a Fundamental Change occurs on or prior to the Mandatory Conversion Date, the Holders shall have the right to (i) convert their Preferred Shares, in whole or in part (but in no event less than one Preferred Share) (any such conversion pursuant to this Section 9(a) being a “**Fundamental Change Conversion**”) at any time during the period (the “**Fundamental Change Conversion Period**”) that begins on the effective date of such Fundamental Change (the “**Fundamental Change Effective Date**”) and ends at 5:00 p.m., New York City time, on the date that is 20 Business Days after the Fundamental Change Effective Date (or, if earlier, the Mandatory Conversion Date) into a number of ADSs equal to the Fundamental Change Conversion Rate per Preferred Share, (ii) with respect to such converted Preferred Shares, receive a Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount payable in cash or in ADSs; and (iii) with respect to such converted Preferred Shares, receive the Accumulated Dividend Amount, in the case of clauses (ii) and (iii), subject to the Company’s right to deliver ADSs in lieu of all or part of such amounts as set forth in clause (d) below; provided that if such Fundamental Change Effective Date or the relevant Fundamental Change Conversion Date falls after the Record Date for a declared dividend and prior to the next Dividend Payment Date, the Company shall pay such dividend on such Dividend Payment Date to the Record Holders as of such Record Date, in accordance with Section 4, and such dividend shall not be included in the Accumulated Dividend Amount, and the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount shall not include the present value of such dividend. With respect to any Fundamental Change, Holders who do not submit their Preferred Shares for conversion during the relevant Fundamental Change Conversion Period will not be entitled to convert their non-submitted Preferred Shares at the relevant Fundamental Change Conversion Rate or to receive the relevant Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount or the relevant Accumulated Dividend Amount.

(b) On or before the twentieth calendar day prior to the anticipated Fundamental Change Effective Date or, if such prior notice is not practicable, no later than the second Business Day immediately following the actual Fundamental Change Effective Date, a written notice shall be sent by or on behalf of the Company, by first-class mail, postage prepaid, to the Holders. Such notice shall state:

- (i) the event causing the Fundamental Change;
- (ii) the anticipated Fundamental Change Effective Date or actual Fundamental Change Effective Date, as the case may be;
- (iii) that Holders shall have the right to effect a Fundamental Change Conversion in connection with such Fundamental Change during the Fundamental Change Conversion Period;
- (iv) the Fundamental Change Conversion Period; and
- (v) the instructions a Holder must follow to effect a Fundamental Change Conversion in connection with such Fundamental Change.

If the Company notifies Holders of a Fundamental Change later than the twentieth calendar day prior to the Fundamental Change Effective Date, the Fundamental Change Conversion Period shall be extended by a number of days equal to the number of days from, and including, the twentieth calendar day prior to such Fundamental Change Effective Date to, but excluding, the date of such notice; provided that the Fundamental Change Conversion Period shall not be extended beyond the Mandatory Conversion Date.

(c) Not later than the second Business Day following the Fundamental Change Effective Date (or, if the Company provides notice to Holders of the Fundamental Change prior to the anticipated Fundamental Change Effective Date, on the date the Company gives Holders notice of the anticipated Fundamental Change Effective Date), the Company shall notify Holders of:

- (i) the Fundamental Change Conversion Rate;
- (ii) the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount and whether the Company will pay such amount in cash, ADSs or a combination thereof, specifying the combination, if applicable; and
- (iii) the Accumulated Dividend Amount as of the Fundamental Change Effective Date and whether the Company will pay such amount in cash, ADSs or a combination thereof, specifying the combination, if applicable.

(d) (i) For any Preferred Shares that are converted during the Fundamental Change Conversion Period, in addition to the ADSs issued upon conversion at the Fundamental Change Conversion Rate, the Company shall at its option:

(A) pay the Holder in cash, to the extent the Company is legally permitted to do so, the present value, computed using a discount rate no less than LIBOR on the Trading Day that the offering of Preferred Shares is priced, as determined by the Board of Directors on or prior to the Initial Issue Date (the “**Discount Rate**”), of all dividend payments on the Holder’s Preferred Shares for all the remaining Dividend Periods (excluding any Accumulated Dividend Amount and declared dividends for a Dividend Period during which the Fundamental Change Effective Date falls) from and including such Fundamental Change Effective Date to but excluding the Mandatory Conversion Date (the “**Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount**”),

(B) increase the number of ADSs to be issued on conversion by a number equal to (x) the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount divided by (y) the greater of the Floor Price and 97% of the Fundamental Change Share Price, or

(C) pay the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount in a combination of cash and ADSs in accordance with the provisions of clauses (A) and (B) immediately above.

(ii) In addition, to the extent that the Accumulated Dividend Amount exists as of the Fundamental Change Effective Date, Holders who convert Preferred Shares within the Fundamental Change Conversion Period will be entitled to receive such Accumulated Dividend Amount upon conversion. The Accumulated Dividend Amount will be payable, at the Company's election, in:

- (A) cash, to the extent the Company is legally permitted to do so,
- (B) an additional number of ADSs equal to (x) the Accumulated Dividend Amount divided by (y) the greater of the Floor Price and 97% of the Fundamental Change Share Price, or
- (C) a combination of cash and ADSs in accordance with the provisions of clauses (A) and (B) immediately above.

(iii) The Company shall pay the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount and the Accumulated Dividend Amount in cash except to the extent the Company elects on or prior to the second Business Day following the Fundamental Change Effective Date to make all or any portion of such payments in ADSs. If the Company elects to deliver ADSs in respect of all or any portion of the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount or the Accumulated Dividend Amount, to the extent that the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount or the Accumulated Dividend Amount or any portion thereof paid in ADSs exceeds the product of the number of additional shares the Company delivers in respect thereof and 97% of the Fundamental Change Share Price, the Company shall, if it is legally able to do so, declare and pay such excess amount in cash. No such payment in cash may be made if the payment is not permitted by the Company's then existing debt instruments.

(iv) No fractional ADSs shall be delivered by the Company to converting Holders in respect of the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount or the Accumulated Dividend Amount. A cash adjustment shall be paid by the Company to each Holder that would otherwise be entitled to receive a fraction of an ADS based on the Average VWAP per ADS over the five consecutive Trading Day period beginning on, and including, the seventh Scheduled Trading Day immediately preceding the relevant Conversion Date (determined without regard to Section 10(f)).

SECTION 10. *Conversion Procedures.*

(a) Pursuant to Section 7, on the Mandatory Conversion Date, any outstanding Preferred Shares shall automatically convert into ADSs. The Person or Persons entitled to receive the ADSs issuable upon Mandatory Conversion of the Preferred Shares shall be treated as the record holder(s) of such ADSs as of 5:00 p.m., New York City time, on the Mandatory Conversion Date. Except as provided under Section 13(c)(iii), prior to 5:00 p.m., New York City time, on the Mandatory Conversion Date, the ADSs issuable upon conversion of the Preferred Shares shall not be deemed to be outstanding for any purpose and Holders shall have no rights with respect to such ADSs, including voting rights, rights to respond to tender offers and rights to receive any dividends or other distributions on the ADSs, by virtue of holding the Preferred Shares.

(b) To effect an Early Conversion pursuant to Section 8, a Person who:

(i) holds a beneficial interest in a Global Preferred Share must deliver to DTC the appropriate instruction form for conversion pursuant to DTC's conversion program and, if required, pay all transfer or similar taxes or duties, if any; or

(ii) holds Preferred Shares in definitive, certificated form must:

(A) complete and manually sign the conversion notice on the back of the Preferred Share certificate or a facsimile of such conversion notice;

(B) deliver the completed conversion notice and the certificated Preferred Shares to be converted to the Conversion and Dividend Disbursing Agent;

(C) if required, furnish appropriate endorsements and transfer documents; and

(D) if required, pay all transfer or similar taxes or duties, if any.

The Early Conversion shall be effective on the date on which a Holder has satisfied the foregoing requirements, to the extent applicable (“**Early Conversion Date**”). A Holder shall not be required to pay any transfer or similar taxes or duties relating to the issuance or delivery of ADSs if such Holder exercises its conversion rights, but such Holder shall be required to pay any transfer or similar tax or duty that may be payable relating to any transfer involved in the issuance or delivery of ADSs in a name other than the name of such Holder. A certificate representing the ADSs issuable upon conversion shall be issued and delivered to the converting Holder or, if the Preferred Shares being converted are in book-entry form, the ADSs issuable upon conversion shall be delivered to the converting Holder through book-entry transfer through the facilities of the Depository, in each case together with delivery by the Company to the converting Holder of any cash to which the converting Holder is entitled, on the latest of (i) the third Business Day immediately succeeding the Early Conversion Date, (ii) the third Business Day immediately succeeding the last day of the Early Conversion Settlement Period and (iii) the Business Day after the Holder has paid in full all applicable taxes and duties, if any.

The Person or Persons entitled to receive the ADSs issuable upon Early Conversion shall be treated for all purposes as the record holder(s) of such ADSs as of 5:00 p.m., New York City time, on the applicable Early Conversion Date. Except as set forth in Section 13(c)(iii), prior to 5:00 p.m., New York City time on such applicable Early Conversion Date, the ADSs issuable upon conversion of any Preferred Shares shall not be deemed to be outstanding for any purpose, and Holders shall have no rights with respect to such ADSs (including voting rights, rights to respond to tender offers for the ADSs and rights to receive any dividends or other distributions on the ADSs) by virtue of holding Preferred Shares.

In the event that an Early Conversion is effected with respect to Preferred Shares constituting fewer than all the Preferred Shares held by a Holder, upon such Early Conversion the Company shall execute and instruct the Registrar and Transfer Agent to countersign and deliver to the Holder thereof, at the expense of the Company, a certificate evidencing the Preferred Shares as to which Early Conversion was not effected, or, if the Preferred Shares are held in book-entry form, the Company shall cause the Transfer Agent and Registrar to reduce the number of Preferred Shares represented by the global certificate by making a notation on a schedule attached to the global certificate or otherwise notate such reduction in the register maintained by such Transfer Agent and Registrar.

(c) To effect a Fundamental Change Conversion pursuant to Section 9, a Person who:

(i) holds a beneficial interest in a Global Preferred Share must deliver to DTC the appropriate instruction form for conversion pursuant to DTC’s conversion program and, if required, pay all transfer or similar taxes or duties, if any; or

(ii) holds Preferred Shares in definitive, certificated form must:

(A) complete and manually sign the conversion notice on the back of the Preferred Shares certificate or a facsimile of such conversion notice;

(B) deliver the completed conversion notice and the certificated Preferred Shares to be converted to the Conversion and Dividend Disbursing Agent;

(C) if required, furnish appropriate endorsements and transfer documents; and

(D) if required, pay all transfer or similar taxes or duties, if any.

The Fundamental Change Conversion shall be effective on the date on which a Person has satisfied the foregoing requirements, to the extent applicable (the “**Fundamental Change Conversion Date**”). A Holder shall not be required to pay any transfer or similar taxes or duties relating to the issuance or delivery of ADSs if such Holder exercises its conversion rights, but such Holder shall be required to pay any transfer or similar tax or duty that may be payable relating to any transfer involved in the issuance or delivery of ADSs in a name other than the name of such Holder. A certificate representing the ADSs issuable upon conversion shall be issued and delivered

to the converting Holder or, if the Preferred Shares being converted are in book-entry form, the ADSs issuable upon conversion shall be delivered to the converting Holder through book-entry transfer through the facilities of the Depository, in each case together with delivery by the Company to the converting Holder of any cash to which the converting Holder is entitled, on the later of the third Business Day immediately succeeding the Fundamental Change Conversion Date and the Business Day after the Holder has paid in full all applicable taxes and duties, if any.

The Person or Persons entitled to receive the ADSs issuable upon such Fundamental Change Conversion shall be treated for all purposes as the record holder(s) of such ADSs as of 5:00 p.m., New York City time, on the applicable Fundamental Change Conversion Date. Except as set forth in Section 13(c)(iii), prior to 5:00 p.m., New York City time on such applicable Fundamental Change Conversion Date, the ADSs issuable upon conversion of any Preferred Shares shall not be deemed to be outstanding for any purpose, and Holders shall have no rights with respect to the ADSs (including voting rights, rights to respond to tender offers for the ADSs and rights to receive any dividends or other distributions on the ADSs) by virtue of holding Preferred Shares.

In the event that a Fundamental Change Conversion is effected with respect to Preferred Shares constituting fewer than all the Preferred Shares held by a Holder, upon such Fundamental Change Conversion the Company shall execute and instruct the Registrar and Transfer Agent to countersign and deliver to the Holder thereof, at the expense of the Company, a certificate evidencing the Preferred Shares as to which Fundamental Change Conversion was not effected, or, if the Preferred Shares are held in book-entry form, the Company shall cause the Transfer Agent and Registrar to reduce the number of Preferred Shares represented by the global certificate by making a notation on a schedule attached to the global certificate or otherwise notate such reduction in the register maintained by such Transfer Agent and Registrar.

(d) In the event that a Holder shall not by written notice designate the name in which ADSs to be issued upon conversion of the Preferred Shares should be registered or, if applicable, the address to which the certificate or certificates representing such ADSs should be sent, the Company shall be entitled to register such shares, and make such payment, in the name of the Holder as shown on the records of the Company and, if applicable, to send the certificate or certificates representing such ADSs to the address of such Holder shown on the records of the Company.

(e) Converted Preferred Shares shall cease to be outstanding on the applicable Conversion Date, subject to the right of Holders of such shares to receive ADSs issuable upon conversion of such Preferred Shares and other amounts and ADSs, if any, to which they are entitled pursuant to Sections 7, 8 or 9, as applicable and, if the applicable Conversion Date occurs after the Record Date for a declared dividend and prior to the immediately succeeding Dividend Payment Date, subject to the right of the Record Holders of such shares on such Record Date to receive payment of such declared dividend on such Dividend Payment Date pursuant to Section 4.

(f) Notwithstanding anything to the contrary set forth in this Exhibit A, in accordance with the regulations of the Tel Aviv Stock Exchange Ltd. (“TASE”), if any Conversion Date would otherwise take place on the “record date” (as such term is defined in the TASE’s regulations) for the distribution of dividends or bonus shares, a rights offering, a split or reverse split of the Company’s share capital, or a capital reduction (each of the foregoing a “**Company Event**”), such Conversion Date shall be postponed to the following “trading day” (as such term is defined in the TASE’s regulations). In addition, if the “ex day” (as such term is defined in the TASE’s regulations) in respect of a Company Event occurs prior to the “record date” therefor, any Conversion Date that would otherwise take place on such “ex day” shall be postponed to the following “trading day.”

SECTION 11. *Reservation of Ordinary Shares and ADSs.*

(a) The Company shall at all times reserve and keep available out of its registered (authorized) and unissued Ordinary Shares, solely for issuance of ADSs issuable upon the conversion of Preferred Shares as herein provided, free from any preemptive or other similar rights, a number of Ordinary Shares equal to the product of

the Maximum Conversion Rate then in effect and the number of Preferred Shares then outstanding. For purposes of this Section 11(a), the number of ADSs that shall be deliverable upon the conversion of all outstanding Preferred Shares shall be computed as if at the time of computation all such outstanding shares were held by a single Holder.

(b) The Company will (i) deposit or cause to be deposited with the ADS Depositary in accordance with the terms of the Deposit Agreement Ordinary Shares represented by the ADSs issuable upon conversion of the Preferred Shares, or as otherwise required to be delivered as provided herein and (ii) comply with the applicable terms of the Deposit Agreement so that ADSs representing such Ordinary Shares will be executed by the ADS Depositary and delivered to the holders of Preferred Shares as required hereby and the Deposit Agreement.

(c) All Ordinary Shares delivered to the ADS Depositary under the Deposit Agreement for the issuance and delivery of ADSs upon conversion of Preferred Shares, or other payments of ADSs as provided herein, shall be duly authorized, validly issued, fully paid and non-assessable, free and clear of all liens, claims, security interests and other encumbrances (other than liens, charges, security interests and other encumbrances created by the Holders).

(d) Prior to the delivery of any securities that the Company shall be obligated to deliver upon conversion of the Preferred Shares, the Company shall use reasonable best efforts to comply with all applicable U.S. federal and state and Israeli laws and regulations thereunder requiring the registration of such securities with, or any approval of or consent to the delivery thereof by, any governmental authority.

(e) If at any time the ADSs shall be listed on the New York Stock Exchange or any other U.S. national securities exchange or automated quotation system, the Company shall, if permitted by the rules of such exchange or automated quotation system, list and keep listed, so long as the ADSs shall be so listed on such exchange or automated quotation system, all ADSs issuable upon conversion of, or issuable in respect of the payment of the Accumulated Dividend Amount or the Fundamental Change Dividend Make-Whole Amount on, the Preferred Shares.

(f) In the event that Ordinary Shares cease to be represented by ADSs issued under the Deposit Agreement or another depositary receipt program sponsored by the Company, or the ADSs cease to be listed on the New York Stock Exchange (and are not at that time listed on The NASDAQ Global Select Market or The NASDAQ Global Market or another U.S. national securities exchange), all references herein to ADSs or American Depositary Shares will be deemed to have been replaced by a reference to:

(i) the number of Ordinary Shares corresponding to the ADSs on the last day on which the ADSs were listed on the New York Stock Exchange (or such other U.S. national stock exchange); and

(ii) as adjusted, pursuant to the adjustment provisions contained in Section 13, for any other property the ADSs represented as if the other property has been distributed to holders of Ordinary Shares on that day.

SECTION 12. *Fractional ADSs.*

(a) No fractional Ordinary Shares or ADSs shall be issued as a result of any conversion of Preferred Shares, and the number of Ordinary Shares or ADSs to be issued shall be rounded down to the nearest whole number of Ordinary Shares or ADSs (with payment therefor to be made under Section 12(b)).

(b) In lieu of any fractional ADS otherwise issuable in respect of any mandatory conversion pursuant to Section 7 or a conversion at the option of the Holder pursuant to Section 8 or Section 9, the Company shall pay an amount in cash (computed to the nearest cent) equal to the product of (i) that same fraction and (ii) the Average VWAP of the ADSs over the five consecutive Trading Day period beginning on, and including, the seventh Scheduled Trading Day immediately preceding the Mandatory Conversion Date, Fundamental Change Conversion Date or Early Conversion Date, as applicable (determined without regard to Section 10(f)).

(c) If more than one Preferred Share is surrendered for conversion at one time by or for the same Holder, the number of full ADSs issuable upon conversion thereof shall be computed on the basis of the aggregate number of Preferred Shares so surrendered.

SECTION 13. *Anti-Dilution Adjustments to the Fixed Conversion Rates.*

(a) Each Fixed Conversion Rate shall be subject to the following adjustments:

(i) *Share Dividends and Distributions.* If the Company issues Ordinary Shares to all holders of Ordinary Shares as a dividend or other distribution, each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such dividend or other distribution shall be multiplied by a fraction:

(A) the numerator of which is the sum of the number of Ordinary Shares outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination and the total number of Ordinary Shares constituting such dividend or other distribution, and

(B) the denominator of which is the number of Ordinary Shares outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination.

Subject to the provisions of Section 13(a)(iv)(E), any adjustment made pursuant to this clause (i) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination. If any dividend or distribution described in this clause (i) is declared but not so paid or made, each Fixed Conversion Rate shall be readjusted, effective as of the date the Board of Directors publicly announces its decision not to pay or make such dividend or distribution, to such Fixed Conversion Rate that would be in effect if such dividend or distribution had not been declared. For the purposes of this clause (i), the number of Ordinary Shares outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination shall not include shares that the Company holds in treasury and which do not confer upon the holder thereof any dividend or distribution rights. For so long as any Preferred Shares are outstanding, the Company shall not pay any dividend or make any other distribution on Ordinary Shares that it holds in treasury, except for dividends and distributions on Ordinary Shares held by any of the Company's subsidiaries, which confer upon the holder thereof dividend rights.

(ii) *Issuance of Share Purchase Rights.* If the Company issues to all holders of Ordinary Shares rights or warrants (other than rights or warrants issued pursuant to a dividend reinvestment plan or share purchase plan or other similar plans), entitling such holders, for a period of up to 45 calendar days from the date of issuance of such rights or warrants, to subscribe for or purchase Ordinary Shares at a price per share less than the Ordinary Share Current Market Price, each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such rights or warrants shall be increased by multiplying such Fixed Conversion Rate by a fraction:

(A) the numerator of which is the sum of the number of Ordinary Shares outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination and the number of Ordinary Shares issuable or deliverable upon the exercise of such rights or warrants, and

(B) the denominator of which shall be the sum of the number of Ordinary Shares outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination and the number of Ordinary Shares equal to the quotient of the aggregate offering price payable to exercise such rights or warrants divided by the Ordinary Share Current Market Price.

Subject to the provisions of Section 13(a)(iv)(E), any adjustment made pursuant to this clause (ii) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination. In the event that such rights or warrants described in this clause (ii) are not so issued, each Fixed Conversion Rate shall be readjusted, effective as of the date the Board of Directors publicly announces its decision not to issue such rights or warrants, to such Fixed Conversion Rate that would

then be in effect if such issuance had not been declared. To the extent that such rights or warrants are not exercised prior to their expiration or Ordinary Shares are otherwise not delivered pursuant to such rights or warrants upon the exercise of such rights or warrants, each Fixed Conversion Rate shall be readjusted to such Fixed Conversion Rate that would then be in effect had the adjustment made upon the issuance of such rights or warrants been made on the basis of the delivery of only the number of Ordinary Shares actually delivered. In determining whether any rights or warrants entitle the holders thereof to subscribe for or purchase Ordinary Shares at less than the Ordinary Share Current Market Price, and in determining the aggregate offering price payable to exercise such rights or warrants, there shall be taken into account any consideration received for such rights or warrants and the value of such consideration (if other than cash, to be determined in good faith by the Board of Directors, which determination shall be final). For the purposes of this clause (ii), the number of Ordinary Shares at the time outstanding shall not include shares that the Company holds in treasury and which do not confer upon the holder thereof any right to participate in the issuance of such rights or warrants. For so long as any Preferred Shares are outstanding, the Company shall not issue any such rights or warrants in respect of Ordinary Shares that the Company holds in treasury, except in respect of Ordinary Shares held by any of the Company's subsidiaries, which confer upon the holder thereof the right to participate in the issuance of such rights or warrants.

(iii) *Subdivisions and Combinations of the Ordinary Shares.* If outstanding Ordinary Shares shall be subdivided into a greater number of Ordinary Shares or combined into a lesser number of Ordinary Shares, each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the effective date of such subdivision or combination shall be multiplied by a fraction:

(A) the numerator of which is the number of Ordinary Shares that would be outstanding immediately after, and solely as a result of, such subdivision or combination, and

(B) the denominator of which is the number of Ordinary Shares outstanding immediately prior to such subdivision or combination. Any adjustment made pursuant to this clause (iii) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the effective date of such subdivision or combination.

(iv) *Debt or Asset Distribution.*

(A) If the Company distributes to all holders of Ordinary Shares evidences of its indebtedness, shares of its share capital, securities, rights to acquire shares of the Company's share capital, cash (other than Ordinary Dividends) or other assets (excluding (1) any dividend or distribution covered by Section 13(a)(i) or 13(a)(iii), (2) any rights or warrants covered by Section 13(a)(ii), (3) any dividend or distribution covered by Section 13(a)(v) and (4) any Spin-Off to which the provisions set forth in Section 13(a)(iv)(B) apply), each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for the determination of holders of Ordinary Shares entitled to receive such distribution shall be multiplied by a fraction:

(1) the numerator of which is the Ordinary Share Current Market Price, and

(2) the denominator of which is the Ordinary Share Current Market Price minus the Fair Market Value, on such date fixed for determination, of the portion of the evidences of indebtedness, shares of the Company's share capital, securities, rights to acquire shares of the Company's share capital, cash (other than Ordinary Dividends) or other assets so distributed applicable to one Ordinary Share.

(B) In the case of a Spin-Off, each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for the determination of holders of Ordinary Shares entitled to receive such distribution shall be multiplied by a fraction:

(1) the numerator of which is the sum of (x) the Ordinary Share Current Market Price and (y) the Fair Market Value of the portion of those shares of share capital or similar equity interests

so distributed that is applicable to one Ordinary Share as of the 15th Trading Day after the effective date for such distribution (or, if such shares of share capital or equity interests are listed on a U.S. national or regional securities exchange, the Current Market Price of such securities), and

(2) the denominator of which is the Ordinary Share Current Market Price.

(C) Any adjustment made pursuant to this clause (iv) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for the determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such distribution. In the event that such distribution described in this clause (iv) is not so made, each Fixed Conversion Rate shall be readjusted, effective as of the date the Board of Directors publicly announces its decision not to make such distribution, to such Fixed Conversion Rate that would then be in effect if such distribution had not been declared. If an adjustment to each Fixed Conversion Rate is required under this clause (iv) during any Settlement Period or Early Conversion Settlement Period in respect of Preferred Shares that have been tendered for conversion, delivery of the ADSs issuable upon conversion shall be delayed to the extent necessary in order to complete the calculations provided for in this clause (iv).

(D) For purposes of this clause (iv) (and subject in all respects to clause (ii)), rights, options or warrants distributed by the Company to all holders of its Ordinary Shares entitling them to subscribe for or purchase shares of the Company's share capital, including, but not limited to, Ordinary Shares (either initially or under certain circumstances), which rights, options or warrants, until the occurrence of a specified event or events ("**Trigger Event**"): (i) are deemed to be transferred with such Ordinary Shares; (ii) are not exercisable; and (iii) are also issued in respect of future issuances of the Ordinary Shares, shall be deemed not to have been distributed for purposes of this clause (iv) (and no adjustment to the Fixed Conversion Rates under this clause (iv) shall be required) until the occurrence of the earliest Trigger Event, whereupon such rights, options or warrants shall be deemed to have been distributed and an appropriate adjustment (if any is required) to the Fixed Conversion Rates shall be made under this clause (iv).

If any such right, option or warrant, including any such existing rights, options or warrants distributed prior to the Initial Issue Date, is subject to events, upon the occurrence of which such rights, options or warrants become exercisable to purchase different securities, evidences of indebtedness or other assets, then the date of the occurrence of any and each such event shall be deemed to be the date of distribution and the date fixed for the determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such distribution with respect to new rights, options or warrants with such rights (in which case the existing rights, options or warrants shall be deemed to terminate and expire on such date without exercise by any of the holders thereof). In addition, in the event of any distribution (or deemed distribution) of rights, options or warrants, or any Trigger Event or other event (of the type described in the immediately preceding sentence) with respect thereto that was counted for purposes of calculating a distribution amount for which an adjustment to the Fixed Conversion Rates under this clause (iv) was made, (1) in the case of any such rights, options or warrants that shall all have been redeemed or purchased without exercise by any holders thereof, upon such final redemption or purchase (x) the Fixed Conversion Rates shall be readjusted as if such rights, options or warrants had not been issued and (y) the Fixed Conversion Rates shall then again be readjusted to give effect to such distribution, deemed distribution or Trigger Event, as the case may be, as though it were a cash distribution, equal to the per share redemption or purchase price received by a holder or holders of Ordinary Shares with respect to such rights, options or warrants (assuming such holder had retained such rights, options or warrants), made to all holders of Ordinary Shares as of the date of such redemption or purchase, and (2) in the case of such rights, options or warrants that shall have expired or been terminated without exercise by any holders thereof, the Fixed Conversion Rates shall be readjusted as if such rights, options and warrants had not been issued. For purposes of clause (1) of the immediately preceding sentence, any rights that have become void by reason of the actions or status of the holder(s) thereof shall not be included in determining whether all rights have been redeemed or purchased.

(E) For purposes of clause (i), clause (ii) and this clause (iv), if any dividend or distribution to which this clause (iv) is applicable includes one or both of:

(I) a dividend or distribution of Ordinary Shares to which clause (i) is applicable (the “**Clause I Distribution**”); or

(II) an issuance of rights or warrants to which clause (ii) is applicable (the “**Clause II Distribution**”),

then (1) such dividend or distribution, other than the Clause I Distribution, if any, and the Clause II Distribution, if any, shall be deemed to be a dividend or distribution to which this clause (iv) is applicable (the “**Clause IV Distribution**”) and any Fixed Conversion Rate adjustment required by this clause (iv) with respect to such Clause IV Distribution shall then be made, and (2) the Clause I Distribution, if any, and Clause II Distribution, if any, shall be deemed to immediately follow the Clause IV Distribution and any Fixed Conversion Rate adjustment required by clause (i) and clause (ii) with respect thereto shall then be made, except that, if determined by the Company (x) the date fixed for determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive any Clause I Distribution or Clause II Distribution shall be deemed to be the date fixed for the determination of holders of Ordinary Shares entitled to receive the Clause IV Distribution and (y) any Ordinary Shares included in any Clause I Distribution or Clause II Distribution shall be deemed not to be “**outstanding at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for such determination**” within the meaning of clauses (i) and (ii).

(v) *Cash Distributions.* If the Company pays or makes a dividend or other distribution consisting exclusively of cash to all holders of Ordinary Shares other than a regular, quarterly dividend the gross amount of which does not exceed \$0.34 per Ordinary Share (the “**Initial Dividend Threshold**” and any such dividends, “**Ordinary Dividends**”), excluding (1) any cash that is distributed in a Reorganization Event to which Section 13(e) applies, (2) any dividend or other distribution in connection with the voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the Company and (3) any consideration payable as part of a tender or exchange offer by the Company or any subsidiary of the Company covered by Section 13(a)(vi)), each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such dividend or other distribution shall be multiplied by a fraction:

(1) the numerator of which is the Ordinary Share Current Market Price minus the Initial Dividend Threshold (provided that if the distribution is not a regular, quarterly cash dividend, the Initial Dividend Threshold will be deemed to be zero), and

(2) the denominator of which is the Ordinary Share Current Market Price minus the amount per Ordinary Share of such dividend or other distribution.

Any adjustment made pursuant to this clause (v) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the date fixed for the determination of the holders of Ordinary Shares entitled to receive such dividend or other distribution. In the event that any dividend or other distribution described in this clause (v) is not so paid or made, each Fixed Conversion Rate shall be readjusted, effective as of the date the Board of Directors publicly announces its decision not to pay such dividend or make such distribution, to such Fixed Conversion Rate which would then be in effect if such dividend or other distribution had not been declared.

The Initial Dividend Threshold is subject to adjustment in a manner inversely proportional to adjustments to the Fixed Conversion Rates; provided that no adjustment will be made to the Initial Dividend Threshold for any adjustment to the Fixed Conversion Rates pursuant to this clause (v).

(vi) *Self Tender Offers and Exchange Offers.* If the Company or any subsidiary of the Company successfully completes a tender or exchange offer pursuant to a Schedule TO or registration statement on Form F-4 for Ordinary Shares or ADSs (excluding any securities convertible or exchangeable for Ordinary

Shares or ADSs), where the cash and the value of any other consideration included in the payment per Ordinary Share or ADS exceeds the Ordinary Share Current Market Price, each Fixed Conversion Rate in effect at 5:00 p.m., New York City time, on the date of expiration of the tender or exchange offer (the “**Expiration Date**”) shall be multiplied by a fraction:

(A) the numerator of which shall be equal to the sum of:

(1) the aggregate cash and Fair Market Value on the Expiration Date of any other consideration paid or payable for Ordinary Shares or ADSs purchased in such tender or exchange offer; and

(2) the product of (I) the Ordinary Share Current Market Price and (II) (x) the number of Ordinary Shares outstanding at the time such tender or exchange offer expires less (y) any purchased Ordinary Shares and ADSs; and

(B) the denominator of which shall be equal to the product of (I) the Ordinary Share Current Market Price and (II) the number of Ordinary Shares outstanding at the time such tender or exchange offer expires, including any purchased Ordinary Shares and ADSs.

Any adjustment made pursuant to this clause (vi) shall become effective immediately after 5:00 p.m., New York City time, on the 10th Trading Day immediately following the Expiration Date but will be given effect as of 9:00 a.m., New York City time, on the Expiration Date. In the event that the Company or one of its subsidiaries is obligated to purchase Ordinary Shares or ADSs pursuant to any such tender offer or exchange offer, but the Company or such subsidiary is permanently prevented by applicable law from effecting any such purchases, or all such purchases are rescinded, then each Fixed Conversion Rate shall be readjusted to be such Fixed Conversion Rate that would then be in effect if such tender offer or exchange offer had not been made. Except as set forth in the preceding sentence, if the application of this clause (vi) to any tender offer or exchange offer would result in a decrease in each Fixed Conversion Rate, no adjustment shall be made for such tender offer or exchange offer under this clause (vi). If an adjustment to each Fixed Conversion Rate is required pursuant to this clause (vi) during any Settlement Period or Early Conversion Settlement Period in respect of the Preferred Shares that have been tendered for conversion, delivery of the related conversion consideration shall be delayed to the extent necessary in order to complete the calculations provided for in this clause (vi).

(vii) *Fair Market Value in Excess of Ordinary Share Current Market Price.* Except with respect to a Spin-Off, in cases as to which Section 13(a)(iv) or Section 13(a)(v) applies where the Fair Market Value of the evidences of the Company’s indebtedness, shares of share capital, securities, rights to acquire shares of the Company’s share capital, cash or other assets applicable to one Ordinary Share distributed to holders of Ordinary Shares equals or exceeds the Ordinary Share Current Market Price (as determined for purposes of calculating the conversion rate adjustment pursuant to Section 13(a)(iv) or Section 13(a)(v)), rather than being entitled to an adjustment in each Fixed Conversion Rate, Holders shall be entitled to receive upon conversion, in addition to a number of Ordinary Shares otherwise deliverable on the applicable Conversion Date, the kind and amount of the evidences of the Company’s indebtedness, shares of share capital, securities, rights to acquire shares of the Company’s share capital, cash or other assets comprising the distribution that such Holder would have received if such Holder had owned immediately prior to the record date for determining the holders of Ordinary Shares entitled to receive the distribution, for each Preferred Share, a number of ADSs equal to the Maximum Conversion Rate in effect on the date of such distribution.

(viii) *Rights Plans.* To the extent that the Company has a rights plan in effect with respect to the Ordinary Shares or ADSs on any Conversion Date, upon conversion of any Preferred Shares, converting Holders shall receive, in addition to the ADSs, the rights under such rights plan, unless, prior to such Conversion Date, the rights have separated from the Ordinary Shares or ADSs, as applicable, in which case each Fixed Conversion Rate shall be adjusted at the time of separation of such rights as if the Company made a distribution to all holders of the Ordinary Shares as described in Section 13(a)(iv), subject to readjustment in the event of the expiration, termination or redemption of such rights. Any distribution of

rights or warrants pursuant to a rights plan that would allow Holders to receive upon conversion, in addition to any ADSs, the rights described therein (unless such rights or warrants have separated from the Ordinary Shares or ADSs) shall not constitute a distribution of rights or warrants that would entitle Holders to an adjustment to the Fixed Conversion Rates.

(b) *Adjustment for Tax Reasons.* The Company may make such increases in each Fixed Conversion Rate, in addition to any other increases required by this Section 13, as the Company deems advisable to avoid or diminish any income tax to holders of the Ordinary Shares or ADSs resulting from any dividend or distribution of Ordinary Shares (or issuance of rights or warrants to acquire Ordinary Shares) or from any event treated as such for income tax purposes or for any other reasons; provided that the same proportionate adjustment must be made to each Fixed Conversion Rate.

(c) *Calculation of Adjustments; Adjustments to Threshold Appreciation Price, Reference Price and Fundamental Change Share Price.*

(i) All adjustments to each Fixed Conversion Rate shall be calculated to the nearest 1/10,000th of an ADS. Prior to the Mandatory Conversion Date, no adjustment in a Fixed Conversion Rate shall be required unless such adjustment would require an increase or decrease of at least one percent therein. If any adjustment by reason of this Section 13(c)(i) is not required to be made, such adjustment shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment; provided, however, that on the earlier of the Mandatory Conversion Date, an Early Conversion Date and a Fundamental Change Effective Date, adjustments to each Fixed Conversion Rate shall be made with respect to any such adjustment carried forward that has not been taken into account before such date.

(ii) If an adjustment is made to the Fixed Conversion Rates pursuant to Sections 13(a) or 13(b), (x) an inversely proportional adjustment shall also be made to the Threshold Appreciation Price and the Reference Price solely for purposes of determining which of clauses (i), (ii) and (iii) of Section 7(b) shall apply on the Mandatory Conversion Date and (y) an inversely proportional adjustment will also be made to the Floor Price. Such adjustment shall be made by multiplying each of the Threshold Appreciation Price and the Reference Price by a fraction, the numerator of which shall be either Fixed Conversion Rate immediately before such adjustment pursuant to Sections 13(a) or 13(b) and the denominator of which shall be such Fixed Conversion Rate immediately after such adjustment. Whenever any provision of this Exhibit A requires the Company or the Board of Directors to calculate the VWAP per ADS over a span of multiple days, the Board of Directors shall make appropriate adjustments (including, without limitation, to the Applicable Market Value, the Early Conversion Average Price, the Ordinary Share Current Market Price and the Average Price (as the case may be)) to account for any adjustments to the Reference Price, the Threshold Appreciation Price, the Floor Price and the Fixed Conversion Rates (as the case may be) that become effective, or any event that would require such an adjustment if the Ex-Date, Fundamental Change Effective Date or Expiration Date (as the case may be) of such event occurs, during the relevant period used to calculate such prices or values (as the case may be).

(iii) If:

(A) the record date for a dividend or distribution on Ordinary Shares occurs after the end of the 20 consecutive Trading Day period used for calculating the Applicable Market Value and before the Mandatory Conversion Date; and

(B) such dividend or distribution would have resulted in an adjustment of the number of Ordinary Shares represented by the ADSs issuable to the Holders had such record date occurred on or before the last Trading Day of such 20 consecutive Trading Day period, then the Company shall deem the Holders to be holders of record, for each of their Preferred Shares, of ADSs representing a number of Ordinary Shares equal to the Mandatory Conversion Rate for purposes of that dividend or distribution. In this case, the Holders would receive the dividend or distribution on Ordinary Shares represented by the ADSs together with the number of Ordinary Shares represented by the ADSs issuable upon the Mandatory Conversion Date.

(iv) If an adjustment is made to the Fixed Conversion Rates pursuant to Sections 13(a) or 13(b), a proportional adjustment shall be made to each Fundamental Change Share Price column heading set forth in the table referenced in the definition of “**Fundamental Change Conversion Rate**” as of the day on which the Fixed Conversion Rates are so adjusted. Such adjustment shall be made by multiplying each Fundamental Change Share Price included in such table, applicable immediately prior to such adjustment, by a fraction, the numerator of which is the Minimum Conversion Rate immediately prior to the adjustment giving rise to such Fundamental Change Share Price adjustment, and the denominator of which is the Minimum Conversion Rate as so adjusted.

(v) Notwithstanding anything herein to the contrary, no adjustment to the Fixed Conversion Rates shall be made if Holders may participate, at the same time, upon the same terms and otherwise on the same basis as holders of Ordinary Shares or ADSs and solely as a result of holding Preferred Shares, in the transaction that would otherwise give rise to an adjustment as if they held, for each Preferred Share, ADSs representing a number of Ordinary Shares equal to the Maximum Conversion Rate then in effect. In addition, the Fixed Conversion Rates shall not be adjusted:

(A) upon the issuance of any Ordinary Shares or ADSs pursuant to any present or future plan providing for the reinvestment of dividends or interest payable on the Company’s securities and the investment of additional optional amounts in Ordinary Shares or ADSs under any plan;

(B) upon the issuance of any Ordinary Shares or ADSs or rights or warrants to purchase those shares pursuant to any present or future benefit or other incentive plan or program of or assumed by the Company or any of its subsidiaries;

(C) upon the issuance of any Ordinary Shares or ADSs pursuant to any option, warrant, right or exercisable, exchangeable or convertible security outstanding as of the Initial Issue Date;

(D) for a change solely in the nominal (par) value of the Ordinary Shares;

(E) for share repurchases that are not tender offers, including structured or derivative transactions;
or

(F) for accumulated and unpaid dividends on the Preferred Shares, except as provided under Sections 7, 8 and 9.

(vi) The Fixed Conversion Rates reflect that as of the date of this Exhibit A, each ADS represents one Ordinary Share. If the number of Ordinary Shares represented by each ADS changes, the Fixed Conversion Rates will be adjusted proportionately.

(d) *Notice of Adjustment.* Whenever the Fixed Conversion Rates and the Fundamental Change Conversion Rates set forth in the table referenced in the definition of “**Fundamental Change Conversion Rate**” are to be adjusted, the Company shall:

(i) compute such adjusted Fixed Conversion Rates and Fundamental Change Conversion Rates and prepare and transmit to the Transfer Agent an Officers’ Certificate setting forth such adjusted Fixed Conversion Rates and Fundamental Change Conversion Rates, the method of calculation thereof in reasonable detail and the facts requiring such adjustment and upon which such adjustment is based;

(ii) within 10 Business Days following the occurrence of an event that requires an adjustment to the Fixed Conversion Rates and the Fundamental Change Conversion Rates, provide, or cause to be provided, a written notice to the Holders of the occurrence of such adjustment; and

(iii) as soon as practicable following the determination of such adjusted Fixed Conversion Rates and Fundamental Change Conversion Rates provide, or cause to be provided, to the Holders a statement setting forth in reasonable detail the method by which the adjustments to the Fixed Conversion Rates and Fundamental Change Conversion Rates were determined and setting forth such adjusted Fixed Conversion Rates and Fundamental Change Conversion Rates.

(e) *Reorganization Events.* In the event of:

(i) any consolidation or merger of the Company with or into another Person (other than a merger or consolidation in which the Company is the continuing Company and in which the Ordinary Shares outstanding immediately prior to the merger or consolidation are not exchanged for cash, securities or other property of the Company or another Person);

(ii) any sale, transfer, lease or conveyance to another Person of all or substantially all of the property and assets of the Company;

(iii) any reclassification of Ordinary Shares into securities including securities other than Ordinary Shares; or

(iv) any statutory exchange of securities of the Company with another Person (other than in connection with a merger or acquisition),

in each case, as a result of which the Ordinary Shares would be converted into, or exchanged for, securities, cash or other property (each, a **“Reorganization Event”**), each Preferred Share outstanding immediately prior to such Reorganization Event shall, without the consent of the Holders, become convertible into the kind of securities, cash and other property that such Holder would have been entitled to receive if such Holder had converted its Preferred Shares into ADSs immediately prior to such Reorganization Event (such securities, cash and other property, the **“Exchange Property,”** with each **“Unit of Exchange Property”** meaning the kind and amount of such Exchange Property that a Holder of one Ordinary Share is entitled to receive). For purposes of the foregoing, the type and amount of Exchange Property in the case of any Reorganization Event that causes the Ordinary Shares to be converted into the right to receive more than a single type of consideration (determined based in part upon any form of shareholder election) shall be deemed to be the weighted average of the types and amounts of consideration received by the holders of Ordinary Shares that affirmatively make such an election (or of all holders of Ordinary Shares if none makes an election). The Company shall notify Holders of the weighted average as soon as practicable after such determination is made. The number of Units of Exchange Property for each Preferred Share converted following the effective date of such Reorganization Event shall be determined as if references in Section 7, Section 8 and Section 9 to Ordinary Shares or ADSs were to Units of Exchange Property (without any interest thereon and without any right to dividends or distributions thereon which have a record date that is prior to such Conversion Date, except as provided in Section 13(c)(iii)). For the purpose of determining which of clauses (i), (ii) and (iii) of Section 7(b) shall apply upon Mandatory Conversion, and for the purpose of calculating the Mandatory Conversion Rate if clause (ii) of Section 7(b) is applicable, the value of a Unit of Exchange Property shall be determined in good faith by the Board of Directors (which determination will be final), except that if a Unit of Exchange Property includes ordinary shares, depositary receipts or other securities representing common equity interests that are traded on a U.S. national securities exchange, the value of such ordinary shares, depositary receipts or other securities representing common equity interests shall be the average over the 20 consecutive Trading Day period beginning on, and including, the 22nd Scheduled Trading Day immediately preceding the Mandatory Conversion Date (determined without regard to Section 10(f)) of the volume weighted average prices for such ordinary shares, depositary receipts or other securities representing common equity interests, as displayed on the applicable Bloomberg screen (as determined in good faith by the Board of Directors (which determination will be final)); or, if such price is not available, the average market value per share of such ordinary shares, depositary receipts or other securities representing common equity interests over such period as determined, using a volume-weighted average method, by a nationally recognized independent investment banking firm retained by the Company for this purpose.

The above provisions of this Section 13(e) shall similarly apply to successive Reorganization Events and the provisions of Section 13 shall apply to any shares of the share capital or depositary receipts of the Company (or any successor thereto) received by the holders of Ordinary Shares in any such Reorganization Event.

The Company (or any successor thereto) shall, as soon as reasonably practicable (but in any event within 20 calendar days) after the occurrence of any Reorganization Event, provide written notice to the Holders of such occurrence and of the kind and amount of the cash, securities or other property that constitute the Exchange Property. Failure to deliver such notice shall not affect the operation of this Section 13(e).

SECTION 14. *Payment of Additional Amounts—Change in Tax Law.*

(a) The Company shall make all payments on the Preferred Shares (including but not limited to any payments of dividends and cash in lieu of any fractional ADSs upon conversion) without deduction or withholding for any taxes, assessments or other governmental charges imposed by any jurisdiction where the Company is incorporated or tax resident, as the case may be, or a jurisdiction in which a successor to the Company is incorporated or tax resident (each, a “**Taxing Jurisdiction**”) unless the deduction or withholding is required by law.

(b) If, as a result of a Change in Tax Law, a Taxing Jurisdiction requires that the Company deducts or withholds any taxes, assessments or other governmental charges from payments on or with respect to the Preferred Shares, the Company shall pay any additional amounts necessary to make the net amount paid to a Holder or beneficial owner equal the amount that such Holder or beneficial owner would have received in the absence of such deduction or withholding, provided that such additional amounts shall only be paid in respect of payments to a Holder or beneficial owner that were eligible to be made without deduction or withholding for any taxes, assessment or other governmental changes in the absence of such Change in Tax Law. Notwithstanding the foregoing, in no case shall any additional amounts be paid on account of:

(i) the amount of any tax, assessment or other governmental charge that is payable only because a type of connection exists between the Holder or beneficial owner of the Preferred Share and a Taxing Jurisdiction, other than a connection related solely to purchase or ownership of Preferred Shares;

(ii) the amount of any tax, assessment or other governmental charge that is payable only because the Holder or beneficial owner presented the Preferred Shares for payment more than 30 days after the date on which the relevant payment becomes due or was provided for, whichever is later;

(iii) any estate, inheritance, gift, sale, transfer, excise, personal property or similar tax, duty, assessment or other governmental charge;

(iv) the amount of any tax, assessment or other governmental charge that is imposed or withheld due to the Holder or beneficial owner of the Preferred Shares failing to accurately comply with a request from the Company for any certification, identification or other reporting requirement concerning the nationality, residence, identity or connection of the Holder or beneficial owner of the Preferred Shares with the relevant Taxing Jurisdiction if compliance is required by law, regulation or an applicable income tax treaty, as a precondition to exemption from, or reduction in the rate of, such tax, assessment or other governmental charge;

(v) the amount of any tax, assessment or other governmental charge payable otherwise than by deduction or withholding from payments on or with respect to the Preferred Shares;

(vi) any taxes payable under Sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, as of the Initial Issue Date (or any amended or successor version), any regulations or official interpretations thereof, any intergovernmental agreement entered into in connection therewith, or any law or regulation adopted pursuant to an intergovernmental agreement between a non-U.S. jurisdiction and the United States with respect to the foregoing or any agreements entered into pursuant to Section 1471(b)(1) of such Code;

(vii) any payment to any Holder or beneficial owner of Preferred Shares that is a fiduciary or partnership or a Person other than the sole beneficial owner of any such payment, to the extent that a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary, a member of such a partnership or the beneficial owner

of the payment would not have been entitled to the additional amounts had the beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the holder of the Preferred Shares;

(viii) any withholding or deduction that is imposed on a payment to or for the benefit of an individual and required to be made pursuant to the European Council Directive 2014/48/EU (as amended from time to time) or any law implementing or complying with or introduced in order to conform to such Directive; or

(ix) any combination of the withholdings, taxes, assessments or other governmental charges described in clauses (i) through (viii) above.

SECTION 15. *Transfer Agent, Registrar, and Conversion and Dividend Disbursing Agent.* On or prior to the Initial Issue Date, the Company shall appoint a duly appointed Transfer Agent and Registrar for the Preferred Shares and a Conversion and Dividend Disbursing Agent for the Preferred Shares. Upon any removal of the Transfer Agent, Registrar or Conversion and Dividend Disbursing Agent in accordance with the Company's agreements with such Persons, the Company shall appoint a successor transfer agent, registrar or conversion and dividend disbursing agent, as the case may be, who shall accept such appointment prior to the effectiveness of such removal. Upon any such removal or appointment, the Company shall send notice thereof by first-class mail, postage prepaid, to the Holders.

SECTION 16. *Record Holders.* To the fullest extent permitted by applicable law, the Company and the Transfer Agent may deem and treat the Holder of any Preferred Share as the true and lawful owner thereof for all purposes.

SECTION 17. *Notices.* All notices or communications in respect of the Preferred Shares shall be sufficiently given if given in writing and delivered in person or by first class mail, postage prepaid, or if given in such other manner as may be permitted in the Articles of Association and by applicable law. Notwithstanding the foregoing, if Preferred Shares are represented by Global Preferred Shares, such notices may also be given to the Holders in any manner permitted by DTC or any similar facility used for the settlement of transactions in the Preferred Shares.

SECTION 18. *No Sinking Fund.* The Preferred Shares shall not be subject to any redemption, sinking fund or other similar provisions.

SECTION 19. *Other Rights.* Without derogating the provisions of Article 8A, the Preferred Shares shall not have any rights, preferences, privileges or voting powers or relative, participating, optional or other special rights, or qualifications, limitations or restrictions thereof, other than as set forth in the Articles of Association or as provided by applicable law.

SECTION 20. *Share Certificates.*

(a) The Preferred Shares shall initially be represented by share certificates. On or prior to the Initial Issue Date, the Board of Directors shall cause a form of share certificate for the Preferred Shares to be prepared, containing the final terms of the Preferred Shares as contemplated by and in accordance with this Exhibit A, including: Discount Rate, Dividend Payment Dates, Dividend Rate, Floor Price, Fundamental Change Conversion Rate, Mandatory Conversion Date, Maximum Conversion Rate, Record Dates and Threshold Appreciation Price.

(b) Share certificates representing the Preferred Shares shall be signed in accordance with the Articles of Association.

(c) A share certificate representing the Preferred Shares shall not be valid until manually countersigned by an authorized signatory of the Transfer Agent and Registrar. Each share certificate representing the Preferred Shares shall be dated the date of its countersignature.

(d) If any officer of the Company who has signed a share certificate no longer holds that office at the time the Transfer Agent and Registrar countersigns the share certificate, the share certificate shall be valid nonetheless.

(e) Notwithstanding the provisions of Article 14, the Company may at its option issue Preferred Shares without certificates under the circumstances specified in Section 22(d).

SECTION 21. Replacement Certificates.

(a) Without derogating from the provisions of Article 15, if physical certificates are issued, and any of the Preferred Shares certificates shall be mutilated, lost, stolen or destroyed, the Company shall, at the expense of the Holder, issue, in exchange and in substitution for and upon cancellation of the mutilated Preferred Shares certificate, or in lieu of and substitution for the Preferred Shares certificate lost, stolen or destroyed, a new Preferred Shares certificate of like tenor and representing an equivalent number of Preferred Shares, but only upon receipt of evidence of such loss, theft or destruction of such Preferred Shares certificate and indemnity, if requested, reasonably satisfactory to the Company and the Transfer Agent.

(b) The Company is not required to issue any certificate representing the Preferred Shares on or after the Mandatory Conversion Date. In lieu of the delivery of a replacement certificate following the Mandatory Conversion Date, the Transfer Agent, upon delivery of the evidence and indemnity described above, shall deliver the ADSs issuable and any cash deliverable pursuant to the terms of the Preferred Shares formerly evidenced by the certificate.

SECTION 22. Book Entry Form.

(a) The Preferred Shares shall be issued in global form (“**Global Preferred Shares**”) eligible for book-entry settlement with the Depository, represented by one or more share certificates in global form registered in the name of the Depository or a nominee of the Depository bearing the form of global securities legend set forth in the form of share certificate prepared pursuant to Section 20(a) hereof. The aggregate number of Preferred Shares represented by each share certificate representing Global Preferred Shares may from time to time be increased or decreased by a notation by the Registrar and Transfer Agent on a schedule attached to the share certificate.

(b) Members of, or participants in, the Depository (“**Agent Members**”) shall have no rights under this Exhibit A, with respect to any Global Preferred Shares, and the Depository shall be treated by the Company, the Registrar and any agent of the Company or the Registrar as the sole Holder of the Preferred Shares held as Global Preferred Shares. Notwithstanding the foregoing, nothing herein shall prevent the Company, the Registrar or any agent of the Company or the Registrar from giving effect to any written certification, proxy or other authorization furnished by the Depository or impair, as between the Depository and its Agent Members, the operation of customary practices of the Depository governing the exercise of the rights of a holder of a beneficial interest in any Preferred Shares. The Holders may grant proxies or otherwise authorize any Person to take any action that a Holder is entitled to take pursuant to the Preferred Shares or the Articles of Association.

(c) Transfers of a Global Preferred Share shall be limited to transfers of such Global Preferred Share in whole, but not in part, to nominees of the Depository or to a successor of the Depository or such successor’s nominee.

(d) If DTC is at any time unwilling or unable to continue as Depository for the Global Preferred Shares or DTC ceases to be registered as a “**clearing agency**” under the Exchange Act, and in either case a successor Depository is not appointed by the Company within 90 days, the Company shall issue certificated shares in exchange for the Global Preferred Shares or otherwise provide for alternate book-entry arrangements with respect to the Preferred Shares. In any such case, the Global Preferred Shares shall be exchanged in whole for definitive share certificates in substantially the form of the form of share certificate prepared pursuant to

Section 20(a) hereof representing an equal aggregate number of Preferred Shares or otherwise exchanged pursuant to such alternate book-entry arrangements providing for beneficial interests of an equal aggregate number of Preferred Shares. If definitive share certificates are issued pursuant to this Section 22(d), such definitive share certificates shall be registered in the name or names of the Person or Persons specified by DTC in a written instrument to the Registrar.

SECTION 23. *Miscellaneous.*

(a) The Company shall pay any and all stock transfer and documentary stamp taxes that may be payable in respect of any issuance or delivery of Preferred Shares or ADSs or other securities issued on account of Preferred Shares pursuant hereto or certificates representing such shares or securities. The Company shall not, however, be required to pay any such tax that may be payable in respect of any transfer involved in the issuance or delivery of ADSs or other securities in a name other than that in which the Preferred Shares with respect to which such shares or other securities are issued or delivered were registered, and shall not be required to make any such issuance or delivery unless and until the Person otherwise entitled to such issuance or delivery has paid to the Company the amount of any such tax or has established, to the satisfaction of the Company, that such tax has been paid or is not payable.

(b) The Liquidation Preference and the Dividend Rate each shall be subject to equitable adjustment whenever there shall occur a stock split, combination, reclassification or other similar event involving the Preferred Shares. Such adjustments shall be determined in good faith by the Board of Directors and submitted by the Board of Directors to the Transfer Agent.

(c) If any difficulties arise with respect to the implementation or application of this Exhibit A, or if any event or contingency occurs as to which the provisions of this Exhibit A are not strictly applicable or if the strict application would not fairly protect the rights of the Holders or the Company, as applicable, in accordance with the essential intent and principles set forth herein, then the Board of Directors shall on or prior to the Initial Issue Date be authorized to take such actions as it may deem reasonably necessary to resolve such difficulties or to implement or apply this Exhibit A (or otherwise interpret this Exhibit A), in accordance with such essential intent and principles.