

THE COMPANIES LAW, CAP. 113
(Public Company of Limited Liability by Shares)

ARTICLES OF ASSOCIATION OF

MEDI POWER OVERSEAS PUBLIC CO LTD.

PREAMBLE

INTERPRETATION

1. In these articles:

“Secretary” means any person appointed to perform the duties of the secretary of the company.

“Republic” means the Republic of Cyprus

“Law” means the Cyprus Companies Law Cap 113

“Administrative Enforcement Committee” means a committee comprised of six (6) members appointed by the Israel Securities Authority ("ISA")

“Enforcement measures” – means measures which may be imposed by the Administrative Enforcement Committee, which include, the following: financial sanctions, payments to the parties injured by the violation, taking measures to correct the violation and to prevent its repetition, prohibition against serving as an officer in an Israeli company, revocation or suspension of a license, approval or permit granted by an Israeli public authority;

“Seal” means the common seal of the company.

“Applicable Foreign Law” means the applicable laws and regulations in any jurisdiction where the company has listed its shares or debentures for trading

“Extraordinary Resolution” means a resolution passed by a majority of not less than three-fourths of such members as, being entitled so to do, vote in person or by proxy at a general meeting of which notice specifying the intention to propose the resolution as an extraordinary resolution has been duly given.

“Extraordinary Transaction” means in relation to the company, a Transaction that: (i) is not in the ordinary course of such company’s business; or (ii) is not on market terms; or (iii) may have a substantial effect on such company’s profitability, property or obligations;

“Special Resolution” means a resolution passed by a majority of not less than three-fourths of such members as, being entitled so to do, vote in person or by proxy at a general meeting of which not less than twenty-one days’ notice specifying the intention to propose the resolution as a special resolution has been duly given.

“Transaction” means a contract or agreement as well as a unilateral decision on the part of the company in respect of the grant of a right or other benefit;

Expressions referring to writing shall, unless the contrary intention appears, be construed as including references to printing, lithography, photography, and other modes of representing or reproducing words in a visible form.

Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these articles shall bear the same meaning as in the Law or any statutory modification thereof in force at the date at which these articles become binding on the company.

For so long as the company is subject to the terms of Section 39A of the Israeli Securities Law, 5728-1968, as amended from time to time, and to the extent permitted by applicable law, the company and its shareholders will be subject to such terms of the Israeli Companies Law 5759-1999 (the "Israeli Companies Law"), as prescribed by the Israeli Securities Law and the Israeli Securities Authority and to the extent permitted by applicable law, the applicable terms of the Israeli Companies Law shall supersede the terms of these articles and as promptly as practicable after the discovery of such discrepancy, contradiction or inconsistency, the directors and/or shareholders shall amend the Memorandum and/or Articles of Association, as the case may be, so as to eliminate such discrepancy, contradiction or inconsistency to the fullest extent as permitted by the applicable law.

SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS

2. Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, any share in the company may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise as the company may from time to time by ordinary resolution determine.
3. Subject to the provisions of the Law and the Applicable Foreign Law, any preference shares may, with the sanction of an ordinary resolution, be issued on the terms that they are, or at the option of the company are liable, to be redeemed on such terms and in such manner as the company before the issue of the shares may by special resolution determine. Without derogating from the above, subject to the Law and the Applicable Foreign Law, the company may issue redeemable shares and redeem the same at such terms as shall be prescribed by the directors.

Provided that -

- (a) no such shares shall be redeemed except out of profits of the company which would otherwise be available for dividend or out of the proceeds of a fresh issue of shares made for the purposes of the redemption;
- (b) no such shares shall be redeemed unless they are fully paid;
- (c) the premium, if any, payable on redemption, must have been provided for out of the profits of the company or out of the company's share premium account before the shares are redeemed;
- (d) where any such shares are redeemed otherwise than out of the proceeds of a fresh issue, there shall out of profits which would otherwise have been available for dividend be transferred to a reserve fund, to be called "the capital redemption reserve fund", a sum equal to the nominal amount of the shares redeemed, and the provisions of the Law relating to the reduction of the share capital of a company shall, except as provided in this section, apply as if the capital redemption reserve fund were paid-up share capital of the company.

Where in pursuance of this section the company has redeemed or is about to redeem any preference shares, it shall have power to issue shares up to the nominal amount of the shares redeemed or to be redeemed as if those shares had never been issued, and accordingly the share capital of the company shall not for

the purposes of any enactments relating to stamp duty be deemed to be increased by the issue of shares in pursuance of this subsection:

Provided that, where new shares are issued before the redemption of the old shares, the new shares shall not, so far as relates to stamp duty, be deemed to have been issued in pursuance of this subsection unless the old shares are redeemed within one month after the issue of the new shares.

The capital redemption reserve fund may be applied by the company in paying up unissued shares of the company to be issued to members of the company as fully paid bonus shares.

4. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of an extraordinary resolution passed at a separate general meeting of the holders of the shares of the class. To every such separate general meeting the provisions of these articles relating to general meeting shall apply, but so that the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third of the issued shares of the class and that any holder of shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.
5. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.
6. The company may exercise the powers of paying commissions conferred by the Law, provided that the rate per cent or the amount of the commission paid or agreed to be paid shall be disclosed in the manner required by the said section and the rate of the commission shall not exceed the rate of 10 per cent of the price at which the shares in respect whereof the same is paid are issued or an amount equal to 10 per cent of such price (as the case may be). Such commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.
7. Except as required by Law, no person shall be recognised by the company as holding any share upon any trust, and the company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or any interest in any fractional part of a share or (except only as by these articles or by law otherwise

provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

8. Every person whose name is entered as a member in the register of members shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or lodgement of transfer (or within such period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all his shares or several certificates each for one or more of his shares upon payment of €1,00 for every certificate after the first or such less sum as the directors shall from time to time determine. Every certificate shall be under the Seal and shall specify the shares to which it relates and the amount paid up thereon. Provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons the company shall not be bound to issue more than one certificate and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.
9. If a share certificate be defaced, lost or destroyed, it may be renewed on payment of a fee of €1,00 or such less sum and on such terms (if any) as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the company of investigating evidence as the directors think fit.
10. The company shall not, except as expressly provided in the Law, give, whether directly or indirectly, and whether by means of a loan, guarantee, the provision of security or otherwise, any financial assistance for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the company or in its holding company nor shall the company make a loan for any purpose whatsoever on the security of its shares or those of its holding company.

Provided that nothing shall be taken to prohibit -

- (a) where the lending of money is part of the ordinary business of a company, the lending of money by the company in the ordinary course of its business;
- (b) the provision by a company, in accordance with any scheme for the time being in force, of money for the purchase of, or subscription for, fully paid shares in the company or its holding company, being a purchase or subscription by trustees of or for shares to be held by or for the benefit of employees of the company, including a director holding a salaried employment or office in the company;
- (c) the making by a company of loans to persons, other than directors, bona fide in the employment of the company with a view to enabling those persons to purchase or subscribe for fully paid shares in the company or

its holding company to be held by themselves by way of beneficial ownership.

LIEN

11. The company shall have a first and paramount lien on every share (not being a fully paid share) for all moneys (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of that share, and the company shall also have a first and paramount lien on all shares (other than fully paid shares) standing registered in the name of a single person for all moneys presently payable by him or his estate to the company; but the directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this regulation. The company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends payable thereon.
12. The company may sell, in such manner as the directors think fit, any shares on which the company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing, stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share, or the person entitled thereto by reason of his death or bankruptcy.
13. To give effect to any such sale the directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of such shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.
14. The proceeds of the sale shall be received by the company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

CALLS ON SHARES

15. The directors may from time to time make calls upon the members in respect of any moneys unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times, provided that no call shall exceed one-fourth of the nominal value of the share or be payable at less than one month from the date fixed for the payment of the last preceding call. Each member shall (subject to

receiving at least fourteen days' notice specifying the time or times and place of payment) pay to the company at the time or times and place so specified the amount called on his shares. A call may be revoked or postponed as the directors may determine.

16. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the directors authorising the call was passed any may be required to be paid by instalments.
17. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.
18. If a sum called in respect of a share is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest on the sum from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment at such rate not exceeding 8 percent per annum as the directors may determine, but the directors shall be at liberty to waive payment of such interest wholly or in part.
19. Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall for the purposes of these articles be deemed to be a call duly made and payable on the date on which by the terms of issue the same becomes payable. In case of non-payment, all the relevant provisions of these articles as to payment of interest and expenses, forfeiture or otherwise shall apply as if such had become payable by virtue of a call duly made and notified.
20. The directors may, on the issue of shares, differentiate between the holders as to the amount of calls to be paid and the times of payment.
21. The directors may, they think fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him, and upon all or any of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance, become payable) pay interest at such rate not exceeding (unless the company in general meeting shall otherwise direct) 8 percent per annum, as may be agreed upon between the directors and the member paying such sum in advance.

TRANSFER OF SHARES

22. The instrument of transfer of any share shall be executed by or on behalf of the transferor and transferee, and the transferor shall be deemed to remain a holder

of the share until the name of the transferee is entered in the register of members in respect thereof.

23. Subject to such of the restrictions of these articles as may be applicable, any member may transfer all or any of his shares by instrument in writing in any usual or common form or any other form which the directors may approve.
24. The directors may decline to register the transfer of a share (not being a fully paid share) to a person of whom they shall not approve, and they may also decline to register the transfer of a share on which the company has a lien.
25. The directors may also decline to recognise any instrument of transfer unless:
 - (a) a fee of €1,00 or such lesser sum as the directors may from time to time require is paid to the company in respect thereof;
 - (b) the instrument of transfer is accompanied by the certificate of the shares to which it relates, and such other evidence as the directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer; and
 - (c) the instrument of transfer is in respect of only one class of share.
26. If the directors refuse to register a transfer they shall within ten days after the date on which the transfer was lodged with the company send to the transferee notice of the refusal.
27. The registration of transfers may be suspended at such times and for such periods as the directors may from time to time determine, provided always that such registration shall not be suspended for more than thirty days in any year.
28. The company shall be entitled to charge a fee not exceeding €1,00 on the registration of every probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

29. In case of the death of a member the survivor or survivors where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognised by the company as having any title to his interest in the shares; but nothing herein contained shall

release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by him with other persons.

30. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time properly be required by the directors and subject as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to have some person nominated by him registered as the transferee thereof, but the directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that member before his death or bankruptcy, as the case may be.
31. If the person so becoming entitled shall elect to be registered himself, he shall deliver or send to the company a notice in writing signed by him stating that he so elects. If he shall elect to have another person registered he shall testify his election by executing to that person a transfer of the share. All the limitations, restrictions and provisions of these articles relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or bankruptcy of the member had not occurred and the notice or transfer were a transfer signed by that member.
32. A person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the members of the company:

Provided always that the directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.

FORFEITURE OF SHARES

33. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for payment thereof, the directors may, at any time thereafter during such time as any part of the call or instalment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.
34. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment

required by the notice is to be made, and shall state that in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

35. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time, thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the directors to that effect.
36. A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the directors think fit, and at any time before a sale or disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the directors think fit.
37. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding, remain liable to pay to the company all moneys which, at the date of forfeiture, were payable by him to the company in respect of the shares, but his liability shall cease if and when the company shall have received payment in full of all such moneys in respect of the shares.
38. A statutory declaration in writing that the declarant is a director or the secretary of the company, and that a share in the company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share. The company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposition thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of and he shall thereupon be registered as the holder of the share, and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.
39. The provisions of these articles as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

40. The company may by ordinary resolution convert any paid-up shares into stock, and reconvert any stock into paid-up shares of any denomination.

41. The holders of stock may transfer the same, or any part thereof, in the same manner, and subject to the same regulations, as and subject to which the shares from which the stock arose might previously to conversion have been transferred, or as near thereto as circumstances admit; and the directors may from time to time fix the minimum amount of stock transferable but so that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.
42. The holders of stock shall, according to the amount of stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as regards dividends, voting at meetings of the company and other matters as if they held the shares from which the stock arose, but no such privilege or advantage (except participation in the dividends and profits of the company and in the assets on winding up) shall be conferred by an amount of stock which would not, if existing in shares, have conferred that privilege or advantage.
43. Such of the regulations of the company as are applicable to paid-up shares shall apply to stock, and the words "share" and "shareholder" therein shall include "stock" and "stockholder".

ALTERATION OF CAPITAL

44. The company may from time to time by ordinary resolution increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as the resolution shall prescribe.
45. The company may by ordinary resolution:
 - (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - (b) subdivide its existing shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the memorandum of association in such a way however , that in the subdivision the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in the case of the share from which the reduced share is derived;
 - (c) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person.

46. The company may by special resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund or any share premium account in any manner and with, and subject to, any incident authorised, and consent required, by law.

DERIVATIVE CLAIMS ON BEHALF OF THE COMPANY

47. Any director of the company and/or member shall be entitled to commence a derivative claims on behalf of the company under such terms, conditions, rights and restrictions as provided for by the Law or the Applicable Foreign Law . Provisions relating to class actions under the Applicable Foreign Law shall apply to the company.

RIGHT FOR INFORMATION

48. The shareholders have the right to review the following documents:
- (a) The minutes of the general meetings of the shareholders;
 - (b) The shareholders registry and the major shareholders registry;
 - (c) The articles of association and the financial statements;
 - (d) Any document that the company has to provide according to the Applicable Foreign Law.

Any shareholder has the right to require, with notification for the reason of the requisition, to review any document regarding transactions, which required an approval of the general meeting. However, the company may refuse the requisition if it believes that it was required in bad face or that it may harm the company.

GENERAL MEETING

49. The company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting in addition to any other meetings in that year, and shall specify the meeting as such in the notices calling it; and not more than fifteen months shall elapse between the date of one annual general meeting of the company and that of the next. The annual general meeting shall be held at such time and place as the directors shall appoint.

50. All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.
51. The directors may, whenever they think fit, convene an extraordinary general meeting.
52. The directors of the company, notwithstanding anything in these articles, shall, on the requisition of two directors or one fourth of the directors or on such requisition of a member of the company holding at the date of the deposit of the requisition not less than five percents of the paid-up capital and one percent of the rights of voting at the general meeting or a member of the company holding at the date of the deposit of the requisition five percent of the rights of voting at the general meeting, forthwith proceed duly to convene an extraordinary general meeting of the company.
53. The requisition must state the objects of the meeting, and must be signed by the requisitionists and deposited at the registered office of the company, and may consist of several documents in like form each signed by one or more requisitionists.
54. If the directors do not within twenty-one days from the date of the deposit of the requisition proceed duly to convene a meeting, the requisitionists, or any of them representing more than one half of the total voting rights of all of them, may themselves convene a meeting, but any meeting so convened shall not be held after the expiration of three months from the said date.
55. A meeting convened by the requisitionists shall be convened in the same manner, as nearly as possible, as that in which meetings are to be convened by directors.
56. Any reasonable expenses incurred by the requisitionists by reason of the failure of the directors duly to convene a meeting shall be repaid to the requisitionists by the company, and any sum so repaid shall be retained by the company out of any sums due or to become due from the company by way of fees or other remuneration in respect of their services to such of the directors as were in default.
57. If at any time there are not within the Republic sufficient directors capable of acting to form a quorum, any director or any two directors of the company may convene an extraordinary general meeting in the same manner as nearly as possible as that in which meetings may be convened by the directors.

58. Notwithstanding anything to the contrary herein, the company shall be subject to Applicable Foreign Law with respect to any Extraordinary Transaction made with a Controlling Shareholder or with another person with respect to whom Controlling Shareholder has a personal interest, including:

- a) A private offering in which the Controlling Shareholder has a personal interest.
- b) In the event a Controlling Shareholder or his relative is also an officer of the company, when the transaction involves with his service and employment terms;
- c) In the event a Controlling Shareholder or his relative is an employee of the company and not an officer, when the transaction involves with his employment by the company.

"Controlling Shareholder" shall mean any member who has the power to direct the activity of the company, with the exception of power derived exclusively from filling the position of director or of any other office in the corporation, and including any member (i) holding 25% or more of the voting rights at the company's general meeting, if there is no other person holding more than 50% of such rights (for the purposes of holding, two or more persons holding voting rights in the company and each of whom has a personal interest in the approval of the same transaction, shall be deemed one holder); (ii) holding 50% or more of the means to appoint directors of a company or its general manager; and (iii) holding 50% or more of the means to vote in the general meeting of the company.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

59. An annual general meeting and a meeting called for the passing of a special resolution shall be called by twenty-one days' notice in writing at the least or such longer period as prescribed by the Law or the Applicable Foreign Law, and a meeting of the company other than an annual general meeting or a meeting for the passing of a special resolution shall be called by fourteen days' notice in writing at the least or such longer period as prescribed by the Law or the Applicable Foreign Law. The notice shall be exclusive of the day on which it is served or deemed to be served and of the day for which it is given, and shall specify the place, the day, the hour and the agenda of meeting and, in case of special business, the general nature of the business, and shall be given, in manner hereinafter mentioned or in such other manner, if any, as may be prescribed by the company in general meeting, to such persons as are, under the regulations of the company, entitled to receive such notices from the company.
60. A shareholder holding at the date of the notice not less than one percent of the rights of voting at general meeting may require from the board of directors to

include a matter on the agenda of the general meeting, provided the matter is appropriate for being discussed in a general meetings.

61. A notice may be given by the company to any member residing in Cyprus either personally or by mail to his address as registered with the company, and to any member residing abroad by publication of a general notice to all members, in two of the daily Hebrew newspapers in Israel of general circulation, as the company will determine, or otherwise in such manner as may be required under the Applicable Foreign Law. The date of such publication in the newspapers shall be deemed as the date of service on such members residing abroad. Where a notice is sent by mail, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, prepaying, and posting a letter containing such notice, and to have been effected in the case of a notice of a meeting at the expiration of 3 days after the letter containing the same is posted, and in any other case at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post.
62. The accidental omission to give notice of a meeting to, or the non-receipt of notice of a meeting by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at the meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

63. All business shall be deemed special that is transacted at an extraordinary general meeting, and also all that is transacted at an annual general meeting, with the exception of declaring a dividend, the consideration of the financial statements, the report of the directors and the report of the auditors, the election of directors and the appointment of, and the fixing of the remuneration of the auditors.
64. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business; save as herein otherwise provided, three members present in person or via proxy holding at least 33% of the voting of the company shall be a quorum.
65. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place or to such other day and at such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, the members present shall be a quorum.
66. The chairman, if any, of the board of directors shall preside as chairman at every general meeting of the company, or if there is no such chairman, or if he shall

not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting or is unwilling to act the directors present shall elect one of their number to be chairman of the meeting.

67. If at any meeting no director is willing to act as chairman or if no director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present shall choose one of their number to be chairman of the meeting.
68. The chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.
69. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded –
 - (a) by the chairman; or
 - (b) by at least three members present in person or by proxy; or
 - (c) by any member or members present in person or by proxy and representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting; or
 - (d) by a member or members holding shares in the company conferring the right to vote at the meeting being shares on which an aggregate sum has been paid up equal to not less than one-tenth of the total sum paid up on all the shares conferring that right.

Unless a poll be so demanded a declaration by the chairman that a resolution has on a show of hands been carried or carried unanimously, or by a particular majority, or lost and an entry to that effect in the book containing the minutes of the proceedings of the company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

The demand for a poll may be withdrawn.

70. Except as provided in Section 69, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the chairman directs, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.
71. Whether voting is performed via show of hands or via poll, decisions of the general meeting shall be accepted by a simple majority of the aggregate voting power of such members participating, unless required otherwise by the Law or the Applicable Foreign Law. In the case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the chairman of the meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall not be entitled to a second or casting vote and the decision at such meeting shall be considered as rejected.
72. A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the chairman of the meeting directs, and any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF MEMBERS

73. Subject to any rights or restrictions attached to any class or classes of shares, on a show of hands and/or a poll every member present shall have one vote for each share of which he is the holder.
74. In the case of joint holders the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders; and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the register of members.
75. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any Court having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by the administrator of his property, his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of an administrator, committee, receiver or curator bonis appointed by that Court, and any such administrator, committee, receiver, curator bonis or other person may, on a poll, vote by proxy.
76. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the company have been paid.

77. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered and every vote not disallowed at such meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the chairman of the meeting, whose decision shall be final and conclusive.
78. On a poll the votes may be given either personally or by proxy.
79. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointer is a corporation, either under seal, or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a member of the company.
80. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notarially certified copy of that power or authority shall be deposited at the registered office of the company or at such other place within the Republic as is specified for that purpose in the notice convening the meeting, not less than 48 hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting, at which the person named in the instrument proposes to vote, or, in the case of a poll, not less than 24 hours before the time appointed for the taking of the poll, and in default the instrument of proxy shall not be treated as valid.
81. An instrument appointing a proxy shall be in the following form or a form as near thereto as circumstances admit –

“ Limited.

“I/We, , of , being a member/members of the above-named company, hereby appoint of , or failing him of , as my/our proxy to vote for me/us on my/our behalf at the [annual or extraordinary, as the case may be] general meeting of the company, to be held on the day of , 20 , and at any adjournment thereof.

“Signed this day of , 20 .”

82. Where it is desired to afford members an opportunity of voting for or against a resolution the instrument appointing a proxy shall be in the following form or a form as near thereto as circumstances admit –

“ Limited.

“I/We, _____, of _____, being a member/members of the above-named company, hereby appoint _____ of _____, or failing him _____ of _____, as my/our proxy to vote for me/us on my/our behalf at the [annual or extraordinary, as the case may be] general meeting of the company, to be held on the _____ day of _____, 20____, and at any adjournment thereof.

“Signed this _____ day of _____, 20____.

“This form is to be used in favour of*/against the resolution. Unless otherwise instructed, the proxy will vote as he thinks fit.

*Strike out whichever is not desired.”

83. The instrument appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll.
84. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, provided that notification in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the company at the office before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.
85. Notwithstanding anything to the contrary in these articles, the members shall be entitled to and in certain occasions, as shall be prescribed by the Law or the Applicable Foreign Law, the company shall be obligated to allow vote on any general meeting via “proxy statement” on any such issues specified under the Applicable Foreign Law. For the purpose hereof, the company shall mail such “proxy statement” to all the members to their address as registered at the registrar of members kept at the company's offices, and the members shall be entitled to indicate their vote on such “proxy statement” and return it to the company's offices or such other location specified in the "proxy statement" by any means of delivery which enable receipt confirmation, including, without limitation, registered mail, fax (with confirmation of receipt), e-mail (with confirmation of receipt) and personal delivery. Proxy statement that was duly delivered to the company, and its receipt confirmed, shall be acknowledged and taken into account for the purpose of ascertaining quorum and for the purpose of calculating the votes as if the respective member participated in-person at such meeting or any adjourned meeting thereof. Any applicable provisions of the Applicable Foreign Law shall apply to the company with respect to the use of proxy statements.

86. Subject to anything to the contrary in these articles, the above Sections 49 – 84, shall also apply, *mutatis mutandis*, to any general meeting of any class of shares, if applicable.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

87. Any corporation which is a member of the company may by resolution of its directors or other governing body authorize such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the company or of any class of members of the company, and the person so authorized shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual member of the company.

DIRECTORS

88. The number of the directors and the identity of the directors shall be determined and voted upon in a general meeting by a simple majority, and shall be subject to any restrictions and/or requirement of the Law or the Applicable Foreign Law. The members, subject to the Law or the Applicable Foreign Law, shall be entitled to undertake any arrangements between themselves with respect to the nomination and removal of, and other terms of engagement with, directors, as they see fit. The term of office of each director shall commence on the general meeting on which he was nominated and shall end at the end of the subsequent general meeting upon which his nomination is to be voted upon, unless terminated otherwise pursuant to these articles or the Law or the Applicable Foreign Law.
89. No person shall be appointed as a director of the company unless he has consented in writing to act as a director.
90. A minor, incompetent person, a person who has been declared bankrupt as long as the person was not discharged, and a corporation which decided to voluntarily liquidate or for which a liquidation order was issued, shall not be appointed as director of the company. A candidate for the position of director who meets any of the aforementioned criteria, shall reveal it to the appointer on behalf of the company.
91. A director will be removed in accordance with the provisions of Section 178 of the Law.

92. No person shall be appointed as a director of the company unless the following is disclosed to the shareholders of the company, in the form of a written declaration (the "**Declaration**") :

(A) whether the person has been convicted by a judgment of an offense stated in Section 93(a) below, and the period has not yet passed in which the person is prevented from being appointed as a director under Section 93(a) below;

(B) whether the person has been convicted by a judgment of an offense as stated in Section 93(b) below, where the period determined by the court under the same Section 93(b) has not yet passed;

(C) whether the Administrative Enforcement Committee imposed Enforcement Measures, which prohibits the person from serving as a director of any public company or any private company which is a Debentures company and the period determined by the Administrative Enforcement Committee as stated has not yet passed under Section 93(c) below.

The Declaration shall be kept at the registered office of the company.

93. These shall not be entitled to be appointed as directors:

(a) A person convicted by a judgment of one of the following offenses shall not hold office as a director in the company unless five years have passed since the date on which the judgment by which he was convicted was given:

(i) Offenses of: (1) bribery, (2) theft of company property by a manager of the company, (3) obtaining anything by deceit, (4) forgery, (5) use of a forged document, (6) inducement by deceit, (7) false registration in documents of a company, (8) offenses by managers or employees of a company, (9) failure to disclose information, and misleading publication by an officer of a company, (10) deceit and breach of trust in a company, (11) deceitful concealment (12) blackmail with use of force, (13) blackmail by threats, (14) use of information by an insider, (15) use of inside information the source of which is an insider, (16) offer and sale of securities to the public in Israel not in accordance to a prospectus or a draft prospectus, (17) causing a misleading item to be included in a draft prospectus or in a prospectus, (18) causing a misleading item to be included in information presented at a meeting of the company's employees, (19) issuing an opinion, report or certification which is subsequently included or referred to in a prospectus, report, notice or purchase offer specification, knowing that the opinion, report or certification contained a misleading item, (20) causing a report, notice, registration document or purchase offer specification, submitted to ISA or TASE to contain a misleading item, (21) including a misleading item in one of its reports, publications or in other information provided by it (22) fraud in connection with securities; or

- (ii) Conviction by a court anywhere in the world of the offenses of bribery, deceit, offenses by managers of a corporate body or offenses involving misuse of inside information.
 - (b) A person convicted by a judgment which is not listed in Section 93(a) above shall not hold office as a director in the company, if a court has determined that by virtue of the substance, severity or circumstances of the offense, the Person is not permitted to serve as a director of a Public company or a Private company which is a Debentures company for a period determined by the court which shall not exceed five years from the date on which the judgment was given.
 - (c) Where the Administrative Enforcement Committee has imposed on a person prohibiting measures preventing said Person from serving as a director of a Public company or a Private company which is a Debentures company, the same person shall not be appointed as director of the company in which the person is prohibited from serving as a director based on the same decision.
94. Without derogating from the provisions of these articles, the office of the director will terminate prior to the end of the prescribed period if the director:
- [1] Resigned or was dismissed in accordance with the Applicable Foreign Law as provided in Sections 91, 95 and 99; or
 - [2] At the time of announcement of the conviction, as stated in Section 97 below; or
 - [3] According to the court decision, as stated in Section 123 below; or
 - [4] Was declared bankrupt, and if a corporation - decided to voluntarily liquidate or for which a liquidation order was issued; or
 - [5] On the date of giving notice under Sections 100 and 124 below; or
 - [6] ceases to be a director by virtue of the loss of entitlement to shares in accordance with the Law; or
 - [7] banned from serving as a director by virtue of any order under the Law; or
 - [8] loses his sanity.
95. If the company becomes aware that a director was appointed contrary to the provisions of Sections 92 to 93 above, or that a director has breached the provisions of Sections 93 above or 97 below, the Directors shall decide at the meeting to be first held after the company became aware of such fact, if said conditions were fulfilled, and if so, -the office of such director shall expire on the date of such resolution.
96. Notwithstanding the above, the office of an External Director shall be vacated only in accordance with the provisions of Sections 123 to 127 of these articles.
97. If after his appointment as a director of the company, a director has been convicted of an offense provided in Sections 93(a) or 93(b) above, the person shall inform the company as soon as is reasonably practicable and the person's office shall be terminated on the date of such notice, and the said person shall not be reappointed as a director unless the time period during which the person

is prohibited from serving as a director has passed, as provided in Section 93 above.

98. If after his appointment as a director of the company, the Administrative Enforcement Committee has resolved to impose enforcement measures on a person preventing the person from being appointed as a director in any public company, any private company which is a Debentures company or in the company in which the person is appointed as provided in Section 93(c) above, the said person shall notify the company as soon as is reasonably practicable and the person's office shall be terminated on the date of such notice, and the person will not be permitted to be reappointed as a director in the company in which the said prohibition applies, unless the prohibition period as stated by the Administrative Enforcement Committee has passed.
99. A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the company and the resignation shall be effective from the date the notice is received by the company or from such later date as may be specified in the notice. In addition, a director shall resign forthwith as a director if he is, or becomes, disqualified from acting as a director under the Law.
100. A director that no longer fulfills one of the conditions required under Applicable Foreign Law for his appointment as a director or who meets a cause for termination of the office of a director under Applicable Foreign Law, shall immediately notify the company, and his term will expire on the date the notice is provided.
101. At least third of the members of the board of directors shall be External Directors or qualified to be appointed as an External Director ("Independent Directors"). In order to be considered as an Independent Director, a director shall meet the following criteria:
 - (a) The audit committee verified that the director has the qualifications necessary to be appointed as an External Director; and
 - (b) The director is a member of the board of directors for less than nine years.
102. The remuneration of the directors, if any, shall from time to time be determined by the company in general meeting. The directors may also be paid all reasonable travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the directors or any committee of the directors or general meetings of the company or in connection with the business of the company, subject to the approval of the applicable corporate body.

103. The shareholding qualification for directors may be fixed by the company in general meeting, and unless and until so fixed no qualification shall be required.
104. A director of the company may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in, any company promoted by the company or in which the company may be interested as shareholder or otherwise, and no such director shall be accountable to the company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company unless the company otherwise direct.

CONFLICT OF INTERESTS

105. A director of the company shall, forthwith after becoming aware of the fact that he is interested in a Transaction entered into or to be entered into by the company, disclose the interest to all other directors of the company.
106. For the purposes of Section 105, a disclosure to all other directors to the effect that a director is a shareholder, director or officer of another named company or has a fiduciary relationship with respect to the company or a named individual and is to be regarded as interested in any Transaction which may, after the date of the entry or disclosure, be entered into with that company or individual, is a sufficient disclosure of interest in relation to that Transaction.
107. A director or officer of the company in exercising his powers or performing his duties shall act honestly and in good faith and in what the director or officer believes to be in the best interest of the company and shall act with the standard of proficiency with which a reasonable director or officer would act in the same position and in the same circumstances, taking into account but without limitation, the nature of the company, the nature of the decision, the position of the director or officer and the nature of the responsibilities undertaken including taking reasonable steps, in consideration of the circumstances of the case, to obtain information relating to the commercial feasibility of an act submitted for his approval or of an act performed by him by virtue of his position, and to obtain all other significant information regarding such acts.
108. A director and officer shall owe a fiduciary duty to the company and shall act in good faith and for the benefit of the company, and:
- (1) shall refrain from any act involving a conflict of interest between the fulfillment of his role in the company and the fulfillment of any other role or his own personal affairs;
 - (2) shall refrain from any act involving competition with the business of the company;
 - (3) shall refrain from taking advantage of a business opportunity of the company in order to obtain a benefit for himself or for another;

- (4) shall disclose all information to the company and shall provide it with all documents relating to its interest that reach him by virtue of his position with the company.
109. The company may by resolution of directors approve any of the acts listed in Section 105, provided that all the following conditions apply:
- (1) The director or officer is acting in good faith and neither the act nor the approval of the act prejudices the good of the company;
 - (2) The director or officer has disclosed the essence of his personal interest in the act, including any substantial fact or document to all the members of the board of directors, a reasonable time before the date for discussion of the approval;
 - (3) The company's approval for acts that are substantial acts shall be given in accordance with the provision of Section 58 herewith regarding the approval of Extraordinary Transactions.

EXTERNAL DIRECTOR

110. Where required under the Law or the Applicable Foreign Law, the company shall appoint External Directors as required by such law (the "External Director"). Such External Directors shall be appointed by the general meeting, provided that:
- (a) The majority of the votes at the general meeting shall include at least one half of all the votes of the non-Controlling Members, or anyone on their behalf, who participate in such vote, excluding any abstaining votes of such non-Controlling Members;
 - (b) The aggregate dissenting votes from the non-Controlling Members do not exceed 2% of the total voting rights in the company.
111. The first External Director shall be appointed by a general meeting, which shall be convened not later than three months after the date on which the company became a public company.
112. If, when an External Director is being appointed, all members of the board of directors of the company are of one gender, then the External Director appointed shall be of the other gender.

113. An External Director will be appointed by resolution of shareholders or by Resolution of the board of directors only after the date on which the said nominee has provided a written declaration in accordance with Applicable Foreign Law that said nominee meets all the conditions required to be appointment as an External Director and the Audit Committee has confirmed that all of the conditions stated in Sections 114-118.
114. The External Director shall either have an accounting and financial expertise or professional qualification, provided that at least one of the External Directors shall have accounting and financial expertise.
115. Only an individual who is a resident of Israel and who is qualified for appointment as a director shall be appointed as an External Director, provided however that if the company meets the definition of a public company or a private company which is a debentures company, whose shares or bonds, respectively, or some of them, were offered to the public outside of Israel or that are listed on a stock exchange outside of Israel, the company may appoint External Directors who are not residents of Israel.
116. As long as the company main activity is outside of Israel, the company shall be entitled to appoint External Directors who are not residents of Israel, even if the requirements of Section 115 above are not met, provided that the board of directors approved that the following conditions are fulfilled with respect to each appointment:
- (a) The company's field of operation justifies the appointment of an External Director who is not a resident of Israel
 - (b) The fact that the director is not a resident of Israel shall not affect his ability to be present at the meetings of the board of directors
 - (c) The External Director shall have an address to which legal documents can be mailed in Israel.
117. The following individuals shall not be appointed as an External Director of the company:
- (a) An individual may not be appointed as an External Director where the individual is a relative of a Controlling Shareholder and who has a relative, partner, employer, person who he is directly or indirectly subject to or a corporation in which he is a Controlling Shareholder on the date of appointment or during the two years prior thereto, has a Connection with the company or with a Controlling Shareholder of the company or a

relative thereof on the date of, or to an Other Corporation, and for a corporation which does not have a Controlling Shareholder or a Controlling block – any Connection to a person who is, on the date of appointment, the chairman of the board of directors of the company, the general manager, a substantial shareholder or the most senior financial officer;

“**Connection**” means the existence of labour relations, business or professional relations generally or Control, as well as acting as an officer, other than as a director appointed to serve as an External Director in a company which intends to undergo an initial public offering.

“**Other Corporation**” means a corporate body in which the Controlling Shareholder is, on the date of appointment or during the two years prior thereto, is the company or a Controlling Shareholder therein.

- (b) An individual may not be appointed as an External Director if the said individual’s other position or business does or may give rise to a conflict of interest with the role of director of the company, or if this might harm the individual’s ability to act as a director;
 - (c) A director of a company shall not be appointed as an External Director of another company if at such time a director of the other company is acting as an External Director of the company.
 - (d) He is employed by the securities authority or the stock exchange in the territory in which the company has issued its shares or debentures for trading.
118. A general meeting, on the agenda of which is the appointment of an External Director, shall not be convened unless the candidate declared that he meets the conditions for his appointment as External Director. Such declaration shall be open to inspection to any person at the company's offices.
119. Without derogating from the provisions of Section 117(a), an individual shall not be appointed as an External Director where the individual himself, or whose relative, partner, employer, person who he is directly or indirectly subject to or a corporation in which he is a Controlling Shareholder, has business or professional relationship to a person which is prohibited from having a Connection thereto under the provisions of Section 117(a), even if such relationships are not generally regular, with the exception of negligible Connections, and an individual who has received consideration in violation with the provisions of Section 120 below; where the said relationship exists or where consideration, as stated, was received during the tenure of the External Director, the foregoing shall be considered, for the purpose of Section 124-127 to be a breach of one of the conditions required for the appointment or tenure as an External Director.

120. An External Director shall not receive, in addition to the remuneration to which he is entitled and to the refund of expenses, any direct or indirect compensation for his service as director of the company. For the purposes of this section, consideration shall not include the grant of an exemption, an undertaking to indemnify, indemnification or insurance.
121. The term of office of an External Director shall be three years, and the company may appoint the External Director for two additional terms of three years each.
122. An External Director shall be appointed for another term as stated in Section 121 above if one of the following conditions:

- (a) One or more shareholders who hold at least one percent of the total voting rights in the company offered his candidacy for re-election, the appointment was approved at the general meeting by a majority vote, and the following conditions were met: (1) in the count of all votes of shareholders in the general meeting, the votes of Controlling shareholders or shareholders that have a personal interest are not taken into account in approving the appointment, excluding personal interest that is not a result of contact with the Controlling Shareholder, as well as abstentions. (2) The total votes that support the appointment from shareholders who are not Controlling Shareholders or have a personal interest in approving the appointment excluding personal interest that is not a result of association with the Controlling Shareholder, exceed two percent of the total voting rights in the company. (3) the External Director to be appointed for a another term under this paragraph is not a Related Shareholder or Competitor or a relative of said shareholder, at the time of appointment, and has a Connection with a Related Shareholder or Competitor, at the time of appointment or two years prior to the date of appointment; In this regard:

“Related Shareholder or Competitor” means a shareholder who proposed the appointment or a substantial shareholder, and all if at the time of appointment he himself has, its Controlling Shareholder or a company Controlled by one of them, a business relationship with the company or with a company Controlling or Controlled by any of them are competitors of the company; The minister, in consultation with the ISA, may determine that certain matters, under the conditions prescribed, shall not constitute a business relationship with the company or its competition.

“Connection”- shall have the meaning set forth in Section 117 above.

- (b) The board of directors nominated the External Director for another term and the appointment was approved in accordance with Section 110 above.
- (c) The External Director offered his nomination for another term and the appointment was approved in accordance with Section (a) above.

123. An External Director shall only be dismissed and his tenure shall only expire in accordance with the provisions of Sections 124-127. Furthermore, a court may, at the request of the company, a director, a shareholder or a creditor, order the termination of the tenure of an External Director if it has found that one of the following occurs: (1) the External Director is permanently unable to fulfill his function; (2) during the term of his tenure the External Director was found guilty in a court outside Israel of offenses referred to in Section 93(a)(ii) above.
124. An External Director to which the conditions required by Applicable Foreign Law to serve as an External Director no longer apply shall immediately notify the company thereof, and his tenure shall be terminated on the date the notice is given.
125. Where the board of directors becomes aware that there is a suspicion that an External Director no longer complies with one of the conditions required under Sections 113-118 above for appointment as an External Director, or that there is a suspicion that the director has breached a fiduciary duty to the company, the board of directors shall discuss such matter at the first meeting to be convened after becoming so aware .
126. Where the board of directors determined that the External Director ceased to fulfill any one of the conditions required under Applicable Foreign Law for its appointment or that he breached his fiduciary duty, the board of directors shall convene an extraordinary general meeting with an item on its agenda to terminate the office of the External Director. The reasons of the board of the public company shall be brought before the general meeting and the External Director shall be given a reasonable opportunity to present his arguments; The resolution of the general meeting to terminate the office of the External Director will be resolved by the majority necessary for its appointment.
127. The Court may, at the request of either a director or a shareholder, instruct for termination of the tenure of an External Director if it has found that the External Director no longer fulfills one of the conditions required under Sections 113-118 for his appointment as an External Director or that he has breached a fiduciary duty to the company.
128. If the position of an External Director shall become vacant and if the number of External Directors shall fall below the number required by the Law or Applicable Foreign Law, then the directors shall convene a general meeting at the earliest possible time, with the appointment of an External Director on such meeting's agenda.
129. The company, Controlling Shareholder therein and a company Controlled thereby shall not grant an individual appointed as an External Director of the

same company, the person's spouse or child, with any benefit, directly or indirectly, and shall not appoint said person, the spouse or child thereof as an officer of the company or a company under the Control of a Controlling shareholder, shall not hire such person as an employee and shall not receive professional services from such person in return for payment, whether directly or indirectly, including by way of a corporate body Controlled by such person, unless two years have elapsed from the termination of his tenure as External Director of such company, and regarding a relative who is not a spouse or child – one year from the termination of his tenure as External Director.

BORROWING POWERS

130. The directors may exercise all the powers of the company to borrow money, and to charge or mortgage its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and to issue debentures, debenture stock, and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the company or of any third party:

Provided that the amount for the time being remaining undischarged of moneys borrowed or secured by the directors as aforesaid (apart from temporary loans obtained from the company's bankers in the ordinary course of business) shall not at any time, without the previous sanction of the company in general meeting, exceed the nominal amount of the share capital of the company for the time being issued, but nevertheless no lender or other person dealing with the company shall be concerned to see or inquire whether this limit is observed. No debt incurred or security given in excess of such limit shall be invalid or ineffectual except in the case of express notice to the lender or the recipient of the security at the time when the debt was incurred or security given that the limit hereby imposed had been or was thereby exceeded.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

131. The business of the company shall be managed by the directors, who may pay all expenses incurred in promoting and registering the company, and may exercise all such powers of the company as are not, by the Law or by these articles, required to be exercised by the company in general meeting, subject, nevertheless, to any of these articles, to the provisions of the Law and to such regulations, being not inconsistent with the aforesaid regulations or provisions, as may be prescribed by the company in general meeting; but no regulation made by the company in general meeting shall invalidate any prior act of the directors which would have been valid if that regulation had not been made. The board of director will convene at least once in a year to discuss the company's operation without the presence of the chief executive officer and his subordinates, and after the chief executive officer had the opportunity to express his position with regard to the company's operation.

132. The directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the directors, to be the attorney or attorneys of the company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors under these articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.
133. The company may have an official seal for use abroad, and *the power to use it abroad* shall be vested in the directors.
134. (1) A director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the company shall declare the nature of his interest at a meeting of the directors. It shall be the duty of a director of the company who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the company to declare the nature of his interest at a meeting of the directors of the company.
- (2) In the case of a proposed contract the declaration required to be made by a director shall be made at the meeting of the directors at which the question of entering into the contract is first taken into consideration, or if the director was not at the date of that meeting interested in the proposed contract, at the next meeting of the directors held after he became so interested, and in a case where the director becomes interested in a contract after it is made, the said declaration shall be made at the first meeting of the directors held after the director becomes so interested. A general notice given to the directors of the company by a director to the effect that he is a member of a specified company or firm and is to be regarded as interested in any contract which may, after the date of the notice, be made with that company or firm, shall be deemed to be a sufficient declaration of interest in relation to any contract so made. Provided that no such notice shall be of effect unless either it is given at a meeting of the directors or the director takes reasonable steps to secure that it is brought up and read at the next meeting of the directors after it is given.
- (3) Any director who fails to comply with the provisions of this section shall be liable to a fine not exceeding one hundred pounds without derogating from any other applicable sanction under the Law or the Foreign Applicable Law,
- (4) A director shall not vote in respect of any contract or arrangement in which he is interested, and if he shall do so his vote shall not be counted, nor

shall he be counted in the quorum present at the meeting, but neither of these prohibitions shall apply to -

- (a) any arrangement for giving any director any security or indemnity in respect of money lent by him to or obligation undertaken by him for the benefit of the company; or
- (b) to any arrangement for the giving by the company of any security to a third party in respect of a debt or obligation of the company for which the director himself has assumed responsibility in whole or in part under a guarantee or indemnity or by the deposit of a security; or
- (c) any contract by a director to subscribe for or underwrite shares or debentures of the company; or
- (d) any contract or arrangement with any other company in which he is interested only as an officer of the company or as holder of shares or other securities,

and these prohibitions may at any time be suspended or relaxed to any extent, and either generally or in respect of any particular contract, arrangement or transaction, by the company in general meeting.

(5) A director may hold any other office or place of profit under the company (other than the office of auditor) in conjunction with his office of director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the directors may determine and no director or intending director shall be disqualified by his office from contracting with the company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit or as vendor, purchase or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the company in which any director is in any way interested be liable to be avoided, nor shall any director so contracting or being so interested be liable to account to the company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.

(6) A director, notwithstanding his interest, may be counted in the quorum present at any meeting whereat he or any other director is appointed to hold any such office or place of profit under the company or whereat the terms of any such appointment are arranged, and he may vote on any such appointment or arrangement other than his own appointment or the arrangement of the terms thereof.

(7) Any director may act by himself or his firm in a professional capacity for the company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a director; provided that nothing herein contained shall authorise a director or his firm to act as auditor to the company.

135. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments, and all receipts for moneys paid to the company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed, or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the directors shall from time to time by resolution determine.

136. The directors shall cause minutes to be made in books provided for the purpose

- (a) of all appointments of officers made by the directors;
- (b) of the names of the directors present at each meeting of the directors and of any committee of the directors;
- (c) of all resolutions and proceedings at all meetings of the company, and of the directors, and of committees of directors.

And every director present at any meeting of directors or committee of directors shall sign his name in a book to be kept for that purpose.

137. The directors on behalf of the company may pay a gratuity or pension or allowance on retirement to any director who has held any other salaried office or place of profit with the company or to his widow or dependants and may make contributions to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such gratuity, pension or allowance.

138. The company shall be subject to the Law or the Applicable Foreign Law including any other rules and regulations promulgated thereunder, with respect to the duties and obligations of officer holders of the company.

ALTERNATE DIRECTORS AND VACANCIES

139. Any director may, by written notice to the company, appoint any person to serve as an alternate director, provided that the alternate director is eligible to be appointed as a director under the Law or the Applicable Foreign Law. A person who has been serving as a director or as an alternate director may also be appointed as an alternate director, provided that a director who serves on a committee is not entitled to serve as an alternate director on a committee for another director who is a member of the same committee at the same time. Notwithstanding the above, an alternate director for an External Director who

has special skills as outlined in Sections 114 and 115 of these articles shall have at least the same skills as the External Director whom said alternate director was appointed to replace.

140. An alternate director shall have, subject to the provisions of the instrument appointing him as an alternate director, all the power and authority that the director whom he was appointed to replace has, but on condition, that the alternate director may not appoint an alternate director for himself.
141. The substitute director has the right to receive notices of any meetings of the directors or committees and may participate or vote at such meetings only if the director appointing said substitute director is absent from said meeting.
142. Unless expressly stated otherwise, the provisions of these articles with respect to the appointment procedures, rights and obligations of a director shall apply, *mutatis mutandis*, to the substitute director.
143. The directors shall have power at any time, and from time to time, to appoint any person to be a director to fill a casual vacancy. Any director so appointed shall hold office only until the next following annual general meeting, and shall then be eligible for re-election.
144. Except with respect to an External Director, the company may, by ordinary resolution, appoint a person to replace a director who was removed from his position in accordance with these articles, and without prejudice to the powers of the directors under Sections 131-138 of these articles, the company at its general meeting may appoint any person as a director or to fill in a term randomly vacated or as an additional director.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

145. The directors may meet together for the dispatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings, as they think fit. Unless otherwise required by the Law or the Applicable Foreign Law, questions arising at any meeting shall be decided by a simple majority of votes. In case of an equality of votes, the chairman shall not have a second or casting vote and the resolution at such meeting shall be considered rejected. A director may, and the secretary on the requisition of a director shall, at any time summon a meeting of the directors.
146. The quorum necessary for the transaction of the business of the directors may be fixed by the directors, and unless so fixed shall be a majority of the directors.

147. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to the regulations of the company as the necessary quorum of directors, the continuing directors or director may act for the purpose of increasing the number of directors to that number, or of summoning a general meeting of the company, but for no other purpose.
148. The chairman of the board of directors shall be elected by the directors who shall also be entitled to determine the period for which he is to hold such office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within thirty minutes after the time appointed for holding the same, the directors present may choose one of their number to be chairman of the specific meeting.
149. The company's general manager or relative thereof shall not serve as chairman of the board of directors, except under the provisions of Section 151 below; a person who reports to the company's general manager, directly or indirectly, shall not serve as chairman of the board of directors; a director of a corporation Controlled by the company may serve as chairman of the board of directors.
150. The company shall not grant to the chairman of the board of directors or a relative thereof the powers of the general manager, unless under Section 151 below; the chairman of the board of directors shall not be granted the powers vested in those who report to the general manager, directly or indirectly; chairman of the board of directors shall not serve in a different role at the same company or at a corporation Controlled by the company, but the chairman of the board of directors may serve as chairman of the board of directors or as a director of a corporation Controlled by the company.
151. Notwithstanding the provisions of Sections 149 and 150, the general meeting may decide that for periods, each not to exceed three years from the date of said decision, to authorize the chairman of the board of directors to fill the role of the general manager or to exercise his powers and to authorize the general manager or relative thereof to assume the role of the chairman of the board of directors or to exercise his powers, provided that one of the following occurs:
- (a) The majority vote at the general meeting includes at least the majority of the votes of shareholders who are not Controlling Shareholders, as well as those who do not have a personal interest in the approval of the decision who participate in the vote; in the count of all votes of the shareholders, abstentions shall not be taken into account.
 - (b) The total votes that oppose the decision among the shareholders referred to in paragraph (a) above, does not exceed two percent of the total voting rights in the company.

152. Subject to the Law or the Applicable Foreign Law, the directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the directors. If the company is required to appoint External Directors, each such committee shall include at least one External Director. The directors may also nominate advisory committees solely for the purpose of advising or recommending to the directors. Such advisory committee shall be void of any of the directors' powers. Such advisory committee may also be composed of persons other than directors. The directors may, from time to time, also revoke the delegation of a committee. Board committee's shall be governed by the provisions of these articles, *mutatis mutandis*, regulating the proceedings and meetings of the directors.
153. A committee may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.
154. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any committee meeting shall be determined by a simple majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the chairman shall not have a second or casting vote.
155. All acts done by any meeting of the directors or of a committee of directors or by any person acting as a director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a director.
156. A resolution in writing, signed by all the directors for the time being entitled to receive notice of a meeting of the directors or of a committee, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the directors or of a committee, as applicable, duly convened and held.
157. The directors may participate in a meeting by means of telephone conference call or any other means of communications which shall enable all persons participating in the meeting to simultaneously hear each other, and subject to a confirmation of attendance made by the chairman, such participation in the meeting shall constitute attendance in person at the meeting.

CHIEF EXECUTIVE OFFICER

158. The directors may from time to time appoint one or more persons or legal entities, whether or not such are directors (with the exception of the Chairman), to the office of chief executive officer ("CEO") for such period and on such terms as they think fit, and, subject to the terms of any agreement entered into in any particular case, may revoke such appointment and appoint another or others in his or their place.
159. A CEO shall receive such remuneration (whether by way of salary, commission or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as the directors may determine.
160. Subject to the Law or the Applicable Foreign Law and these articles, the directors may entrust to and confer upon the CEO any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit, and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

SECRETARY

161. The secretary shall be appointed by the directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as they may think fit; and any secretary so appointed may be removed by them.
162. No person shall be appointed or hold office as secretary who is –
- (a) The sole director of the company; or
 - (b) A corporation the sole director of which is the sole director of the company; or
 - (c) The sole director of a corporation which is the sole director of the company.
163. A provision of the Law or these articles requiring or authorising a thing to be done by or to a director and the secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as director and as, or in place of, the secretary.

REMUNERATION POLICY FOR OFFICERS, AND THEIR TERMS OF EMPLOYMENT

164. The board of directors by a resolution of directors shall determine the Remuneration Policy after considering the recommendations of the Remuneration Committee. The Remuneration Policy must be approved by the shareholders by way of a resolution of shareholders. It is clarified that all the provisions of the Applicable Foreign Law in connection with the remuneration of interested parties and with the Remuneration Committee and its appointment, shall apply to the company.
165. A Remuneration Policy for a period exceeding three years requires approval once every three years. Approval pursuant to these articles shall be given in the manner with which the Remuneration Policy was determined under Section 164 above.
166. The board of directors will review, from time to time, the Remuneration Policy as well as the need to adapt it to the provisions of Section 168 below, if a material change applies to the circumstances previously existing when it was determined or for other reasons.
167. The Remuneration Policy will be determined, inter alia, based on the following considerations: (i) promoting the purposes of the company, its work plan and its policies on a long-term basis; (ii) creating proper incentives for officers of the company, considering, inter alia, the risk management policy of the company; (iii) the size of the company and its manner of operation; (iv) regarding the terms of tenure and employment which include variable components - the contribution of the officer in achieving the company's targets and its profits, all on a long term basis and in accordance with the position of the officer.
168. (A) The Remuneration Policy shall include, inter alia, reference to the following matters:
- i. the education, skills, expertise, professional experience and achievements of the officer;
 - ii. the function of the officer, his scope of responsibility and previous salary agreements signed therewith;
 - iii. the relationship between the terms of tenure and employment of the officer to the salary of other company employees and of employees of contractors employed with the company, specifically the relationship between the average salary and the median salary of employees as stated and the impact of the gaps between them on the work relationships in the company;

- iv. if the terms of tenure and employment include variable components - the option of reducing the variable components at the discretion of the board of directors, and the option of determining a ceiling of the exercise value of the capital variable components which are not paid in cash;
- v. if the terms of tenure and employment included retirement grants - the term of tenure or employment of the officer, the terms of his tenure and employment in this term, the performance of the company in the said term, the contribution of the officer in achieving the company's targets and for maximizing its profits and the circumstances of retirement.

(B) The Remuneration Policy will set forth, *inter alia*, the following provisions:

- i. Regarding variable components in the terms of tenure and employment:
 - (a) The components shall be based on performance with a long-term perspective, based on measureable criteria. However, the company may determine that an insubstantial part of the said components will be granted based on criteria that cannot be measured considering the officer's contribution to the company; and
 - (b) The relationship between the variable components and the fixed components, and the ceiling for the value of variable components at the time of payment. However, regarding capital variable components which are not paid in cash - a ceiling of their value on the grant date.
- ii. A condition according to which the officer will return to the company, under the terms determined in the Remuneration Policy, amounts paid thereto as part of the terms of tenure and employment, if paid thereto on the basis of data which was found to be mistaken and which was restated in the financial statement of the company.
- iii. The holding period or minimum vesting of the capital variable components in the terms of tenure and employment, with reference to appropriate incentives on a long term basis.
- iv. The limit for Retirement Grants.

169. The following Transactions of the company require approval as set out in Sections 170, 175 below, provided that the Transaction doesn't harm the best interests of the company:

- (a) A Transaction of the company with an officer (who is not a director) regarding the terms of his tenure and employment;
- (b) A Transaction of the company with a director regarding the terms of his tenure and employment, regarding his office as a director, and regarding his employment in other positions - if so employed;

170. A Transaction of the company as detailed in Section 169(a) excluding a Transaction with the general manager or president of the company as stated in

Section 172, requires the approval of the Remuneration Committee and thereafter approval of the board of directors by way of a resolution of directors.

171. Approval of the Remuneration Committee and the board of directors shall be in accordance with the Remuneration Policy. The Remuneration Committee and thereafter the board of directors may, in unique cases, approve a Transaction as stated in the same paragraph which is not in accordance with the Remuneration Policy upon the occurrence of two of the following: (a) The Remuneration Committee and thereafter the board of directors have approved the Transaction, inter alia, based on the considerations listed in Section 167 above, while addressing the matters listed in Section 168(A) and provided that the Transaction, inter alia, includes the provisions as stated in Section 168(B); (b) The shareholders by a resolution of shareholders have approved the Transaction.
172. A Transaction of the company, with the general manager or president of the company, for which the provisions of Section 169(a) above applies, requires the approval of the following, in the following order:
 - (A) The Remuneration Committee;
 - (B) The board of directors;
 - (C) The shareholders;
173. Approval of the Remuneration Committee and approval of the board of directors as stated in Section 172 shall be pursuant to the Remuneration Policy. However, the Remuneration Committee and thereafter the board of directors may, in unique circumstances, approve the Transaction in a manner different from the said policy, provided that the provisions of Sections 171 are met.
174. Notwithstanding the provisions of Sections 169(a) and 172 above, a Transaction of the company, which complies with the provisions of Section 169 and is a change of an existing Transaction, shall be subject only to the approval of the Audit Committee or Remuneration Committee, as applicable, if the said committee has confirmed that the change in the terms of employment isn't material in comparison to the existing Transaction.
175. (a) A Transaction of the company, which complies with the provisions of Section 169(b), requires the approval of the Remuneration Committee, followed by the approval of the board of directors by a resolution of directors and thereafter the approval of the shareholders by a resolution of shareholders; (b) Approval of the Remuneration Committee and approval of the board of directors as stated in this Section 175, shall be pursuant to the Remuneration Policy, however, the Remuneration Committee and thereafter the board of directors may, in unique circumstances, approve the Transaction other than pursuant to the said policy, provided that the provisions of Section 171 apply.

THE SEAL

176. The directors shall provide for the safe custody of the Seal, which shall only be used by the authority of the directors or of a committee of the directors authorized by the directors in that behalf, and every instrument to which the Seal shall be affixed shall be signed by a director and shall be countersigned by the secretary or by a second director or by some other person appointed by the directors for that purpose.

DIVIDENDS AND RESERVE

177. The company in general meeting may declare dividends, but no dividend shall exceed the amount recommended by the directors.
178. The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the company.
179. No dividend shall be paid otherwise than out of profits, unless it received the approval of a court of law according to the Applicable Foreign Law.
180. The directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the directors, be applicable for any purpose to which the profits of the company may be properly applied. Pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the company or be invested in such investments (other than shares of the company) as the directors may from time to time think fit. The directors may also without placing the same to reserve carry forward any profits which they may think prudent not to divide.
181. Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividend, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect where of the dividend is paid, but no amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of this regulation as paid on the share. All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date such share shall rank for dividend accordingly.

182. The directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money (if any) presently payable by him to the company on account of calls or otherwise in relation to the shares of the company.
183. Any general meeting declaring a dividend or bonus may direct payment of such dividend or bonus wholly or partly by the distribution of specific assets and in particular of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and the directors shall give effect to such resolution. Where any difficulty arises in regard to such distribution, the directors may settle it as they think expedient, and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any members upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all parties; and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the directors.
184. Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named on the register of members or to such person and to such address as the holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts of any dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share held by them as joint holders.
185. No dividend shall bear interest against the company.
186. In addition and subject to the forgoing provisions and the provisions of the Law, any dividend/distribution by the company will be executed in compliance with Sections 301-311 to the Companies Law of the Applicable Foreign Law.

FINANCIAL STATEMENTS AND AUDIT

187. The books of account shall be kept at the registered office of the company, or, at such other place or places as the directors think fit, and shall always be open to the inspection of the directors.
188. The directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the company or any of them shall be open to the inspection of members not being directors, and no member (not being a director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the company except

as conferred by statute or authorised by the directors or by the company in general meeting.

189. The directors shall, within the time limits set out by the Law, cause to be prepared and to be laid before the company in general meeting the company's financial statements, the directors' report and the auditors' report.
190. Copies of the documents referred to in in Section 189 above, shall not less than twenty-one days before the date of the meeting be sent to every member of, and every holder of debentures of the company and to every person entitled to be registered as shareholder by reason of death or bankruptcy of a member. Provided that this regulation shall not require a copy of those documents to be sent to any person of whose address the company is not aware or to more than one of the joint holders of any shares or debentures.

CAPITALISATION OF PROFITS

191. The company in general meeting may upon the recommendation of the directors resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the company's reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions on conditions that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such members respectively or paying up in full unissued shares or debentures of the company to be allotted and distributed credited as fully paid up to and amongst such members in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other, and the directors shall give effect to such resolution:

Provided that a share premium account and a capital redemption reserve fund may, for the purposes of this regulation, only be applied in the paying up of unissued shares to be issued to members of the company as fully paid bonus shares.

192. Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed the directors shall make all appropriations and application of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares or debentures, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto, with full power to the directors to make such provision by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as they think fit for the shares or debentures becoming distributable in fractions, and also to authorise any person to enter on behalf of all the members entitled thereto into an agreement with the company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid up, of any further shares or debentures to

which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment up by the company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amount remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such members.

AUDITORS

193. Auditors shall be appointed and their duties regulated in accordance with the Law.

AUDIT COMMITTEE

194. There shall be not less than three (3) persons on the Audit Committee. The members of the Audit Committee shall be chosen by the Board of directors and from the board of directors and shall at all times comprise of all appointed External Directors. The majority of the Audit Committee members shall be Independent Directors.

195. A meeting of the Audit Committee is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person a majority of the members of the Audit Committee save that majority present are either External Directors or nonexternal Independent Directors and at least one External Director is present.

196. The following shall not be members of the Audit Committee:

- (a) the chairman of the board of directors;
- (b) any director employed by the company or employed by a holder of Control thereof or by a corporation under the Control of such a holder of Control;
- (c) a director providing services on a permanent basis to the company;
- (d) a holder of Control thereof or a corporation under the Control of the said holder of Control and a director whose main income relies on a holder of Control; or
- (e) a holder of Control or relative of such person.

197. The chairman of the Audit Committee shall be an External Director.

198. A person who is not permitted to be a member of the Audit Committee shall not be present at committee meetings during discussions and decision making, unless the chairman of the Audit Committee determines that the person is

required for the presentation of a certain matter. However, an employee of the company who is not a Controlling Shareholder or relative thereof may be present at the Audit Committee meetings during discussions, provided that the resolution is passed in the said person's absence.

199. Without derogating from Section 198, the legal advisor and company secretary who are not Controlling Shareholders or relatives thereof may be present during the discussion and during decision-making, if so requested by the Audit Committee.
200. The Internal Auditor of the company shall receive notices of meetings of the Audit Committee and shall be entitled to participate therein. The Internal Auditor may request that the chairman of the Audit Committee convene the committee to discuss such matters as he may specify in a request, and the chairman of the Audit Committee shall convene the a meeting of the Audit Committee within a reasonable time from the date of the request. A notice of a meeting of the Audit Committee at which a matter relating to the audit of financial reports is to be dealt with shall be sent to the External Auditor, who may participate in the meeting.
201. The functions of the Audit Committee shall be, inter alia, as follows:
 - (a) to locate defects in the company's business administration, inter alia, by consulting with the company's Internal Auditor or with the External Auditor, and to make proposals to the board of directors and provide recommendations to correct such defects. Where the Audit Committee has identified a defect as a material defect, at least one meeting will take place regarding the defect in question, in the presence of the Internal Auditor or the External Auditor, as applicable, in the absence of the company officers who are not committee members. Notwithstanding the aforementioned, an officer may be present for the presentation of a position in a matter that the said officer is responsible for;
 - (b) to determine, based on detailed reasons, regarding actions as stated in Section 109, whether they are material or immaterial actions and regarding Transactions require special approvals as stated in the Applicable Foreign Law if they are or are not Extraordinary Transactions for the purpose of their approval under these articles, and the Audit Committee may decide as stated regarding a type of action or Transaction, based on a standard determined annually in advance;
 - (c) to decide whether to approve actions and Transactions requiring the approval of the Audit Committee under Sections 109 and Transactions require special approvals as stated in the Applicable Foreign Law;
 - (d) to review the work plan of the Internal Auditor prior to its submission for approval of the board of directors and to propose changes thereto;

- (e) to review the internal audit system in the company and the role of the Internal Auditor and whether the resources and tools necessary to fulfill its functions are available to the internal auditor, considering, inter alia, the special requirements and size of the company;
- (f) to review the work scope of the External Auditor and the salary thereof, and to provide its recommendations to those who determine its salary; And
- (g) to determine the manners with which complaints of company employees are handled in connection with faults in managing its business and regarding the defense to be given to employees who have complained as stated.

FINANCIAL STATEMENTS COMMITTEE

202. There shall be not less than three (3) persons on the Financial Statements Committee. The members of the Financial Statements Committee shall be chosen by the Board of directors and from the board of directors and shall at all times comprise of all appointed External Directors. The majority of the Financial Statements Committee members shall be Independent Directors.
203. The chairman of the Financial Statements Committee shall be an External Director.
204. The following shall not be members of the Financial Committee:
- (a) the chairman of the board of directors;
 - (b) any director employed by the company or employed by a holder of Control thereof or by a corporation under the Control of such a holder of Control;
 - (c) a director providing services on a permanent basis to the company;
 - (d) a holder of Control thereof or a corporation under the Control of the said holder of Control and a director whose main income relies on a holder of Control; Or
 - (e) a holder of Control or relative of such person.
205. The financial statements committee shall, inter alia, examine and approve the financial statements according to the Foreign Applicable Law before its approval by the board of directors.
206. Notwithstanding the provisions above, the company shall not be obligated to have a Financial Statements Committee if the Applicable Foreign Law allows it.

REMUNERATION COMMITTEE

207. There shall be not less than three (3) persons on the Remuneration Committee. The members of the Remuneration Committee shall be chosen from the board of directors and shall at all times comprise of all appointed External Directors. The majority of members of the Remuneration Committee shall be External Directors and the rest of the members shall be directors whose terms of tenure and employment are pursuant to the provisions set forth under Section 120.
208. The chairman of the Remuneration Committee shall be an External Director.
209. The provisions of Sections 196-199 shall apply to the Remuneration Committee, mutatis mutandis.
210. The duties of the Remuneration Committee are:
- (a) to provide a recommendation to the board of directors regarding the Remuneration Policy for officers, as defined in Section 164, and to provide a recommendation thereto, every three years, regarding the approval of the continued validity of the Remuneration Policy determined for a period exceeding three years, as provided in Section 165;
 - (b) to provide a recommendation to the board of directors regarding the update, from time to time, of the Remuneration Policy and to review the implementation thereof;
 - (c) to determine whether to approve Transactions regarding the terms of tenure and employment of officers requiring the approval of the Remuneration Committee under Sections 58, 168 and 172;

INTERNAL AUDITOR

211. (a) The directors shall nominate an internal auditor. Such internal auditor shall also be nominated pursuant to the audit committee's recommendations. Without derogating from the aforesaid, the internal auditor shall have the powers and authorities provided to it pursuant to the Law or the Applicable Foreign Law and shall be subject to such laws and regulation. The internal auditor of the company shall receive notices of any audit committee's meetings and financial statements committee meetings, and shall be entitled to participate in such.
- (b) An interested shareholder, an officer, a relative of one of them, the external auditor and someone on his behalf will not serve as an internal auditor.

ADMINISTRATIVE ENFORCEMENT COMMITTEE AND ENFORCEMENT MEASURES

212. Any Enforcement Measures which may be levied on the company or any person related to the company, will be done in accordance with Sections 363a(a), 363a(b)(2)-(12), 363b and 363(c) of the Applicable Foreign Law.

NOTICES

213. A notice may be given by the company to the joint holders of a share by giving the notice to the joint holder first named in the register of members in respect of the share.

214. A notice may be given by the company to the persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like description, at the address, if any, within the Republic supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled, or (until such an address has been so supplied) by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

215. Notice of every general meeting shall be given in the manner specified in Section 59 above. Notwithstanding the aforementioned, in the event that the notice of a general meeting shall be given by post, it shall be delivered to –

- (a) every member except those members who have not supplied to the company an address for the giving of notices to them;
- (b) every person which acquired ownership rights on a share by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a member where the member but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting.
- (c) the auditors for the time being of the company

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

TENDER OFFERS

216. The company shall be subject to the applicable provisions of the Applicable Foreign Law, with respect to acquisitions of the company's shares, the consequence of which:

- (a) a person becomes entitled to 25% or more of the aggregate voting rights at the general meeting, if there are no other members who hold 25% or more of the aggregate voting rights at the general meeting;
- (b) shall increase the holdings of a member such that it shall hold 45% or more of the voting rights in the company, if there is no other member who holds 45% or more of the voting rights in the company; or
- (c) The acquirer shall hold more than 90% of the company's shares or a certain class of shares.

The company shall be subject to all applicable provisions of chapters 2 & 3 to part 8, of the Israeli Companies Law.

COMPROMISE OR REARRANGEMENT

217. If the company shall be in the process of a compromise or rearrangement, and such compromise or rearrangement is constituted within Section 350 to the Foreign Applicable Law, the provisions of that section shall apply entirely, and bind the company.

WINDING UP

218. If the company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of an extraordinary resolution of the company and any other sanction required by the Law, divide amongst the members in specie or kind the whole or any part of the assets of the company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the members or different classes of members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no member shall be

compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

INDEMNITY AND INSURANCE

219. Subject to the provisions of the Applicable Foreign Law, every director, CEO, agent, auditor, secretary and other officer for the time being of the company shall be indemnified out of the assets of the company against any liability incurred by him in defending any proceedings, whether civil or criminal, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted or in connection with any application under section 383 of the Law in which relief is granted to him by the Court. The indemnification shall not exceed 25% of the company's shareholders equity according to the most up-to-date financial statements published before the indemnification.
220. Subject to the provisions of the Applicable Foreign Law, the company may procure, and/or undertake to procure, insurance covering any past or present or future office holder against any liability which he or she may incur in such capacity, to the maximum extent permitted by the Law or the Applicable Foreign Law.
221. The provisions of Sections 219-220 will not be applied where the Applicable Foreign Law forbid the indemnification of the directors and officers. Subject to the aforementioned, financial sanction which is imposed on a director or an officer in administrative enforcement process in favor of the offended by the breach or for expenses that the director or officer expended regarding the administrative enforcement process including reasonable litigation expenses and attorneys' fees may be indemnified and insured provided that the indemnification or the insurance are allowed under the Applicable Foreign Law.

חוק החברות (פרק 113)
(חברה ציבורית בערבון מוגבל במניות)

תקנון התאגדות של

MEDIPOWER (OVERSEAS) PUBLIC CO LTD.

מבוא

פרשנות

1. בתקנון זה:

"מזכיר חברה" – פירושו, כל אדם שמונה לבצע את תפקידיו של מזכיר החברה.

"רפובליקה" – פירושה, הרפובליקה של קפריסין.

"חוק החברות" – פירושו, חוק החברות הקפריסאי, פרק 113.

"רשות אכיפה מנהלית" – פירושו, ועדה המורכבת משישה (6) חברים הממונים על ידי רשות ניירות ערך ("הרשות")

"אמצעי אכיפה" – פירושו, אמצעים אשר עשויה להפעיל רשות אכיפה מנהלית, הכוללים: עיצומים כספיים, תשלומים לנפגעי ההפרה, נקיטת צעדים לתיקון ההפרה ולמניעת הישנותה, הטלת איסור על כהונה כנושא משרה בחברה ישראלית, ביטול או התליה של רישיון, אישור או היתר שניתן על ידי רשות ציבורית ישראלית.

"חותם" – פירושו, החותם המצוי של החברה.

"דין זר חל" – פירושו, החוקים והתקנות החלים בכל רשות ריבונית שבה רשמה החברה למסחר את מניותיה או את אגרות החוב שלה.

"החלטה יוצאת מן הכלל" – פירושה, החלטה שהתקבלה ברוב של לא פחות משלושה רבעים מקרב החברים, אשר זכאים להצביע והצביעו בעצמם או באמצעות מיופה כח להצבעה, באסיפה כללית, אשר ניתנה עליה כדין הודעה אשר מודיעה על הכוונה להציע את החלטה כהחלטה יוצאת מן הכלל.

"עסקה חריגה" – פירושו, בקשר לחברה, עסקה ש(1) לא במהלך העסקים הרגיל של החברה (2) לא בתנאי השוק או (3) עלולה להיות לה השפעה מהותית על רווחיות החברה, על התחייבויותיה ועל נכסיה.

"החלטה מיוחדת" – פירושה, החלטה שהתקבלה ברוב של לא פחות משלושה רבעים מקרב בעלי המניות, אשר זכאים להצביע והצביעו בעצמם או באמצעות מיופה כח להצבעה, באסיפה כללית, אשר ניתנה עליה כדין הודעה לא פחות מעשרים ואחד ימים מראש אשר מודיעה על הכוונה להציע את החלטה כהחלטה מיוחדת.

"עסקה" – הסכם וכל החלטה חד צדדית מצד החברה בקשר להענקת זכות או הטבה אחרת.

ביטויים המתייחסים לכתב, יתפרשו אם לא עולה כוונה מנוגדת, כאילו הם כוללים התייחסות לדפוס, ליתוגרפיה, צילום, ואופנים אחרים אשר מייצגים או משעתקים מילים בצורה חזותית.

אם ההקשר אינו מחייב אחרת, מילים או ביטויים הנכללים בתקנות אלה, יהיו בעלי משמעויות זהות לאלה שניתנו להם בחוק החברות או בכל שינוי חקוק בחוק החברות, שבתוקף, בתאריך שבו תקנון זה הפך לתקנון המחייב של החברה.

כל עוד החברה כפופה לתנאי סעיף 39א לחוק ניירות הערך הישראלי, 5728-1968, כפי שתוקן מעת לעת, ועד למידה המותרת על פי הדין החל, החברה ובעלי מניותיה יהיו כפופים לאותם סעיפים בחוק החברות הישראלי 5759-1999 (להלן: "חוק החברות הישראלי"), כפי שנקבע בחוק ניירות הערך הישראלי ורשות ניירות הערך הישראלית, ועד למידה המותרת על פי הדין החל, התנאים החלים בחוק החברות הישראלי יגברו על סעיפי תקנון זה ובהקדם האפשרי לאחר גילוי של אי התאמה, סתירה או חוסר עקביות כאלה, הדירקטורים ו / או בעלי המניות יתקנו את המזכר ו / או התקנון, לפי הענין, על מנת לבטל את כל אי התאמה, סתירה או חוסר עקביות כזו, במידה המירבית כפי שמתיר הדין החל.

הון מניות ושינוי זכויות

2. מבלי לפגוע בזכויות מיוחדות שהוענקו קודם לכן לבעלים של מניות קיימות או סוג מניות קיים, אפשר להנפיק מניות של החברה, שצמודות להן זכויות מועדפות, נדחות או זכויות מיוחדות אחרות, או הגבלות, בין בנוגע לדיבידנדים, זכויות הצבעה, החזר ההון או בכל דרך אחרת, לפי קביעת החברה בהחלטה רגילה מעת לעת.

3. בכפוף להוראות חוק החברות והדין הזר, החברה רשאית להנפיק מניות בכורה, בכפוף לאישור בהחלטה רגילה, ובתנאי שמניות אלה בנות פידיין, או חייבות בפידיין לפי בחירת החברה, בתנאים ובאופן שהחברה תקבע בהחלטה מיוחדת, בטרם יונפקו מניות אלה. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה רשאית, בכפוף להוראות חוק החברות והדין הזר, להנפיק מניות בנות פידיין ולפדות מניות אלה, בתנאים אשר יקבעו על ידי הדירקטורים ובתנאי ש-

(א) המניות תיפדנה מתוך רווחי החברה הראויים לחלוקה כדיבידנד, או כתוצאה מהכנסות שמקורן בהנפקה חדשה של מניות שנעשתה למטרת הפדיין;

(ב) מניה לא תפדה אלא אם כן תמורתה נפרעה במלואה;

(ג) הפרמיה, אם קיימת, המשולמת בפידיין, תשולם מתוך רווחי החברה או מתוך חשבון הפרמיה בגין המניות כפי שהיה עובר לפדיין;

(ד) כאשר מקור תמורת המניות הנפדות אינו בהנפקה חדשה, הרווח הראוי לחלוקה כדיבידנד יועבר לקרן שתקרא "קרן הון לפדיין", בסכום השווה לסכום הנומינאלי של המניות לפדיין, ותחולנה הוראות החוק העוסקות בהפחתת הון המניות של החברה, למעט האמור בסעיף זה, כאילו קרן ההון לפדיין היתה הון מניות נפרע של החברה.

מקום אשר לפי הוראת סעיף זה החברה פדתה או עומדת בפני פדיון מניות בכורה, רשאית החברה להנפיק מניות אחרות עד לכמות הנומינאלית של מניות הבכורה שנפדו או שעומדות בפני פדיון, כאילו מניות אלה מעולם לא הונפקו, ובהתאם, בפעולת החברה לפי סעיף זה לא יראו את הון המניות של החברה כאילו גדל, לעניין חבות במס בולים.

מקום בו מניות חדשות הונפקו קודם לפדיון המניות הישנות, לא יראו את המניות החדשות כמונפקות לפי סעיף זה, בכל הקשור לחבות במס בולים, אלא אם כן המניות הישנות נפדו בתוך חודש ממועד הנפקת המניות החדשות.

קרן ההון לפדיון עשויה להיזקק על ידי החברה כפירעון הערך הנקוב של הון המניות שיונפק לבעלי המניות של החברה כמניות הטבה.

4. אם במועד כלשהו הון המניות של החברה יחולק לסוגים שונים של מניות, אזי החברה תוכל לשנות את הזכויות הצמודות לכל סוג של מניות (אלא אם נקבע אחרת בתנאי ההנפקה של המניות מסוג זה), בין אם החברה נמצאת בפירוק ובין אם לא, בהסכמה בכתב של שלושה רבעים מבעלי המניות שהונפקו מהסוג האמור, או בהחלטה יוצאת מן הכלל אשר תתקבל באסיפה כללית נפרדת, של בעלי המניות מהסוג האמור. על כל אסיפה כללית נפרדת כאמור לעיל יחולו הוראות תקנון זה באשר לאסיפות כלליות, אולם כך שהמניין החוקי הנחוץ לקיום האסיפה יתמלא בנוכחותם של לפחות שני אנשים אשר מחזיקים או מייצגים באמצעות יפוי כח להצבעה שליש מהמניות המונפקות מאותו סוג, ושכל בעל מניות מסוג זה אשר נוכח בהצבעה בעצמו או באמצעות מיופה כוח רשאי לדרוש הצבעה חשאית.

5. הזכויות שהוקנו לבעלים של מניות מסוג כלשהו שהונפקו כאשר צמודות אליהן זכויות מועדפות או אחרות לא ישתנו כתוצאה מיצירה או הנפקה או מניות נוספות, שוות דרגה, אלא אם נקבע אחרת באופן מפורש בתנאי הנפקתן.

6. החברה רשאית להשתמש בכוחה לשלם עמלות, המוענק לה בחוק החברות, בתנאי ששיעור העמלה באחוזים או סכום העמלה אשר תשולם, או אשר יוסכם לשלמה, יגולה באופן הנדרש בסעיף הנזכר, ובתנאי ששיעור העמלה לא יעלה על 10% מהמחיר ששולם עבור הנפקת המניות שבגינן שולמה עמלה או על סכום השווה ל- 10% ממחיר זה (לפי העניין). אפשר לשלם את העמלה על ידי תשלום כסף או על ידי הקצאה של מניות נפרעות במלואן או בחלקן, או לשלם חלק מהעמלה באחת הדרכים ואת חלקה האחר בדרך האחרת. החברה רשאית גם לשלם בקשר לכל הנפקה של מניות שכר ברוקרים כפי שחוקי לשלם.

7. למעט כנדרש לפי החוק, החברה לא תכיר בשום אדם כמחזיק מניות בנאמנות, והחברה אינה חייבת או כפופה לאילוף, בכל דרך (אפילו כאשר קיבלה הודעה על כך) להכיר בכל זכות שביושר, זכות מותנית, זכות עתידית או זכות חלקית במניה או בכל זכות בחלק של מניה או (למעט עד כמה שנקבע אחרת בתקנות אלה או על פי חוק) בכל זכות אחרת ביחס למניה חוץ מזכות מוחלטת של בעלים רשום למניה בשלמותה.

8. כל אדם ששמו נרשם כבעל מניות, במרשם בעלי המניות, יהיה זכאי לקבל ללא תשלום, בתוך חודשיים לאחר ההקצאה או הגשת הודעה על העברה (או בתוך פרק זמן כפי שנקבע בתנאי ההנפקה) תעודת מניה אחת עבור כל המניות שלו, או תעודות מניה אחדות, שכל אחת מהן תהיה עבור אחת או יותר מהמניות שלו, כנגד תשלום של € 1,00 עבור כל תעודת מניה לאחר התעודה הראשונה, או סכום נמוך יותר, כפי

שיקבעו הדירקטורים מעת לעת. כל תעודת מניה תהיה חתומה בחותם החברה ותפרט את המניות המיוצגות על ידה ואת הסכום ששולם תמורת המניות. ובתנאי שמניה או מניות הן בבעלות משותפת של מספר אנשים, החברה לא תהיה חייבת להנפיק יותר מתעודת מניה אחת, וכי מסירה של תעודת מניה עבור מניה שבבעלות מספר בעלים משותפים לאחד מהם תחשב כמסירה מספקת שלה לכל הבעלים.

9. היה ותעודת מניה הושחתה, אבדה או הושמדה, אפשר יהיה לחדשה כנגד תשלום של אגרה בשיעור של € 1,00, או סכום נמוך יותר, ובתנאים (אם בכלל) באשר להצגת ראיות והתחייבות לשפות ולתשלום הוצאות הכיס של החברה בבדיקת הראיות, כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון.

10. למעט עד כמה שנקבע באופן מפורש בחוק החברות, החברה לא תושיט כל סיוע כספי, באופן ישיר או עקיף, בין בדרך של מתן הלוואה, ערבות, העמדת בטוחה או בדרך אחרת, לצורך או בקשר לרכישה או הזמנה, שנעשו או יעשו, על ידי כל אדם, של מניות כלשהן של החברה או בחברת ההחזקות שלה, והחברה לא תעמיד הלוואה לשום מטרה, כאשר מניותיה, או מניות חברת ההחזקות שלה, משמשות כבטוחה להלוואה זו, אך שום דבר מהאמור בסעיף זה אינו אוסר על:

(א) הלוואת כספים על ידי החברה במהלך עיסוקה הרגיל, מקום בו עיסוקה הרגיל של החברה בהלוואת כספים;

(ב) לרכישת או הקצאת מניות של החברה או חברה אם, המהווה רכישה או הקצאה של מניות, במישרין או באמצעות נאמן, עבור עובדי החברה לרבות דירקטור המקבל שכר או גמול אחר מהחברה.

(ג) מתן הלוואות על ידי החברה לעובדי החברה שאינם דירקטורים, בתום לב, במטרה לאפשר להם לרכוש או להשתתף בהקצאת מניות נפרעות של החברה או של חברה אם אשר יוחזקו על ידם כבעלים שביושר.

עכבון

11. לחברה יהיה עכבון ראשון ועדיף על כל מניה (שאינה נפרעת במלואה) עבור כל הכספים (בין אם קמה כבר החובה לשלם ובין אם לא) שתשלומם נדרש או שיש לשלם במועד קבוע עבור אותה מניה, וכן יהיה לחברה עכבון ראשון ועדיף על כל המניות (חוץ ממניות נפרעות במלואן) אשר רשומות על שמו של אדם אחד, בגין כל הכספים שהוא או עזבונו חייבים לשלם באותה עת לחברה; אולם הדירקטורים רשאים להצהיר בכל זמן על כל מניה, שהיא פטורה באופן מלא או חלקי, מהוראות תקנה זו. עכבון לטובת החברה, אם בכלל, על מניה, יחול גם על כל הדיבידנדים אשר ישולמו בגין מניה זו.

12. החברה רשאית למכור, באופן כפי שהדירקטורים שלה ימצאו לנכון, את כל המניות שלחברה יש עכבון עליהן, אולם לא תבוצע מכירה כאמור אלא אם הגיע כבר מועד פירעונו של הסכום שבגינו קיים עכבון, ולא תבוצע כל מכירה עד לפקיעת פרק זמן של ארבעה עשר יום ממועד מתן הודעה בכתב, הכוללת דרישה לשלם את חלק הסכום שבגינו קיים עכבון שהגיע כבר מועד פירעונו, לבעלים הרשום של המניה, באותו זמן, או לאדם אשר זכאי למניה עקב מותו או פשיטת רגלו של הבעלים הרשום אותה שעה.

13. הדירקטורים רשאים להסמיך אדם להעביר את המניות הנמכרות לרוכש המניות על מנת לתת תוקף למכירה כאמור. הרוכש ירשם כבעל המניות של המניות הנכללות בהעברה זו, ולא יהא עליו לבדוק מה השימוש שנעשה בכספי הרכישה, וזכות הקניין שלו במניות לא תפגע בשל אי תקינות או חוסר תוקף בהליכי המכירה.
14. תקבולי המכירה יתקבלו על ידי החברה וישמשו לפרוע חלק מהסכום שבגינו קיים העכבון, ואשר עומד כבר לפירעון, והיתרה, אם בכלל, תשולם (בכפוף לקיומו של עכבון דומה על סכומים שטרם הגיע מועד פירעונם על המניות, לפני המכירה) לאדם אשר יהיה זכאי למניות בתאריך המכירה.

דרישות תשלום עבור המניות

15. הדירקטורים רשאים לדרוש מעת לעת מבעלי המניות לשלם כל סכום כסף שטרם שולם עבור מניותיהם (בין על חשבון הערך הנקוב של המניות ובין על חשבון פרמיה ששולמה עבורן), שתנאי הקצאתן לא קבעו שהתשלום עבורן יתבצע במועדים קבועים, ובלבד שאף אחת מדרישות התשלום לא תהיה לסכום אשר עולה על רבע הערך הנקוב של המניות, או שהמועד לתשלום על פי הדרישה יחול בתוך פחות מחודש אחד מהתאריך שנקבע לפירעון דרישת התשלום הקודמת. כל בעל מניות ישלם (בכפוף לכך שיקבל הודעה מראש, ארבעה עשר יום לפחות, על הזמן או הזמנים ועל המקום שבהם יש לשלם את התשלום) לחברה בזמן או בזמנים ובמקום אשר נקבעו כאמור לעיל את הסכום שתשלומו נדרש על חשבון מניותיו. אפשר לבטל או לדחות דרישת תשלום, בהתאם לקביעת הדירקטורים.
16. יראו דרישת תשלום כאילו נדרשה במועד קבלת החלטת הדירקטוריון אשר מתירה לדרוש את דרישת התשלום ואפשר לדרוש את דרישת התשלום כדרישה לתשלום לשיעורין.
17. בעלים משותפים של מניה אחראים ביחד ולחוד לפרוע את כל דרישות התשלום אשר נדרשו ביחס למניה האמורה.
18. אם סכום שתשלומו נדרש בקשר למניה לא שולם לפני התאריך שנקבע לתשלום או באותו תאריך, בעל המניות החייב בתשלום דרישת התשלום ישלם ריבית על סכום הדרישה מהתאריך שנקבע לתשלום דרישת התשלום ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור שייקבע על ידי הדירקטוריון אך לא יעלה על 8% לשנה, אולם הדירקטורים רשאים לוותר על תשלום הריבית כולה או מקצתה.
19. כל סכום שיש לשלם על פי תנאי הקצאת המניה, יעמוד לפרעון עם הקצאת המניה או בתאריך קבוע, בין אם על חשבון הערך הנקוב של המניה או בדרך של פרמיה, ייחשב לצורך תקנון זה כדרישת תשלום שנדרשה כדין ויש לשלמו בתאריך שבו צריך היה לשלם תשלום זה לפי תנאי ההנפקה. במקרה של אי תשלום, כל הוראות תקנון התאגדות זה אשר עוסקות בתשלום ריבית והוצאות, חילוט וכדומה, יחולו כאילו סכום זה הוא דרישת תשלום אשר נדרשה והודע עליו ניתנה כדין כפי שנקבע בתקנון התאגדות זה.
20. הדירקטורים רשאים, עם הנפקת המניות, לקבוע הבדלים בין בעלי המניות בנוגע לסכומי דרישות התשלום אשר ישולמו והמועדים לתשלומן.
21. הדירקטורים רשאים, לפי ראות עיניהם, לקבל מכל בעל מניות אשר מעוניין לשלם את הכספים שולמו ושטרם נדרש תשלומם, על חשבון המניות שברשותו, כולם או חלקם, והם רשאים לשלם על כל הכספים אשר ישולמו כאמור לעיל (עד למועד שבו

היתה קמה החובה לשלם את הכספים אלמלא הוקדם תשלומם) ריבית בשיעור שלא יעלה על (אלא אם החברה תורה אחרת, באסיפתה הכללית) 8% לשנה, כפי שיוסכם בין הדירקטורים לבין בעל המניות אשר ישלם את הסכומים האמורים לפני המועד לתשלומם.

העברה של מניות

22. כתב העברה של כל מניה יהיה חתום על ידי, או בשם, המעביר והנעבר, והמעביר יחשב כמי שנותר בעלים של מניה עד למועד רישום שמו של הנעבר במרשם בעלי המניות, בקשר למניה.

23. בכפוף להגבלות שנקבעו בתקנון זה וחלות על העניין, כל בעל מניות רשאי להעביר את מניותיו, כולן או מקצתן, באמצעות מסמך בכתב בכל נוסח רגיל או מקובל, או בכל נוסח אחר אשר יאושר על ידי הדירקטורים.

24. הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום העברה של מניה (שאינה מניה שנפרעה במלואה) לאדם שהדירקטורים אינם מאשרים, והם גם רשאים לסרב לרשום העברה של מניה שרובץ עליה עכבון לטובת החברה.

25. הדירקטורים רשאים לסרב להכיר בכל מסמך העברה, אלא אם:

(א) אגרה בסכום של € 1,00 או סכום נמוך יותר שהדירקטורים ידרשו מעת לעת ישולם לחברה בקשר לכך;

(ב) למסמך ההעברה מצורפת תעודת מניה המעידה על המניות שמסמך ההעברה מתייחס אליהן, וראיה אחרת כפי שהדירקטורים ידרשו באופן סביר על מנת להוכיח את זכותו של המעביר לבצע את ההעברה; ו -

(ג) מסמך העברה של המניות מתייחס למניות מסוג אחד בלבד.

26. במקרה שהדירקטורים יסרבו לרשום העברה, ישלחו הדירקטורים הודעה לנעבר על סירובם בתוך עשרה ימים מהתאריך שבו הוגשה ההעברה לחברה.

27. אפשר להשעות רישום העברות של מניות החברה במועדים, או לפרקי זמן, כפי שהדירקטורים יקבעו מזמן לזמן, וזאת תמיד בתנאי שרישום ההעברות לא יושעה לתקופה אשר עולה על שלושים יום בכל שנה.

28. החברה תהיה רשאית לגבות אגרה אשר אינה עולה על € 1,00 על רישום כל צו קיום צוואה, צו מינוי מנהל עזבון, תעודת פטירה או נישואים, ייפוי כח או מסמך אחר.

העברת המניות

29. במקרה מותו של בעל מניות, אזי הבעלים הנותר או הנותרים בחיים, במקרה שהמנוח הוא בעלים משותף, והנציגים האישיים החוקיים של המנוח, כאשר המנוח היה בעלים יחיד, יהיו האנשים היחידים אשר יוכרו על ידי החברה כאנשים שיש להם זכות קניין כלפי זכותו במניות; אולם שום דבר מהנאמר בתקנון זה לא ישחרר את עזבונו של בעלים משותף שנפטר מכל אחריות בנוגע לכל מניה אשר הוחזקה על ידו במשותף ביחד עם אנשים אחרים.

30. כל אדם אשר ייעשה זכאי למניה בשל מותו או פשיטת רגלו של בעל מניות רשאי, לאחר שימציא ראיה כפי שיידרש באופן נאות על ידי הדירקטורים, מעת לעת, ובכפוף לאמור להלן, לבחור האם להירשם בעצמו כנעבר של המניה או האם אדם אשר ימונה על ידו יירשם כנעבר של המניה, אולם לדירקטורים תהיה, בכל אחד מהמקרים, אותה זכות לסרב או להשעות את הרישום, כפי שהיתה להם במקרה של העברה של המניה על ידי בעל המניות האמור לפני מותו או פשיטת רגלו, לפי העניין.

31. אם האדם אשר ייעשה זכאי להירשם כאמור לעיל יבחר להירשם בעצמו, אזי אדם זה ישלח או ימציא לחברה הודעה בכתב, חתומה על ידו, שבה יפרט את בחירתו. היה ואדם זה יבחר שאדם אחר יירשם, עליו להעיד על בחירתו על ידי ביצוע העברה של המניה לאדם זה. כל ההגבלות, המגבלות וההוראות שבתקנון זה, בקשר לזכות להעביר, ובקשר לרישום העברות של מניות, יחולו על כל הודעה או העברה כאמור לעיל, כאילו המוות או פשיטת הרגל של בעל המניות לא התרחשו, וההודעה או ההעברה היו העברה אשר נחתמה על ידי בעל המניות הנדון.

32. אדם אשר ייעשה זכאי למניה בשל מותו או פשיטת רגלו של בעל מניה, יהיה זכאי לאותם דיבידנדים ויתרונות אחרים שאותו אדם היה זכאי להם, אילו היה רשום כבעלים של המניה, למעט זאת שלפני שהנעבר יירשם כבעלים של המניה, הנעבר לא יהיה רשאי להפעיל בקשר למניה כל זכות המוענקת מעצם החברות בקשר לאסיפות של בעלי המניות של החברה:

ובלבד, תמיד, שהדירקטורים רשאים בכל זמן לתת הודעה אשר דורשת מכל אדם כזה לבחור האם להירשם בעצמו או להעביר את המניה, ושם לא ינהגו על פי ההודעה בתוך תשעים יום, הדירקטורים יהיו רשאים, לאחר מכן, לעכב את התשלום של כל הדיבידנדים, המענקים או הכספים האחרים אשר ישתלמו בקשר למניה עד שיתמלאו הדרישות שנקבעו בהודעה.

חילוט של מניות

33. היה ובעל מניות לא שילם את כל דרישת תשלום או שיעור של דרישות תשלום בתאריך שנקבע לתשלום, רשאים הדירקטורים, בכל זמן לאחר מכן, כל עוד שחלק מהתשלום טרם נפרע, להמציא לבעל המניות הודעה הדורשת ממנו את תשלום הסכום שטרם שולם על חשבון דרישת התשלום או השיעור, בצירוף כל ריבית שנצברה.

34. בהודעה יקבע יום בעתיד (שלא יחול בטרם יחלפו ארבעה עשר (14) יום מתאריך המצאת ההודעה) שבו או עד אליו יש לשלם את התשלום הנדרש בהודעה, וכן יאמר בה שבמקרה של אי תשלום בתאריך, או עד התאריך, שנקבע בהודעה, יחולטו המניות שבגינן נדרשה דרישת התשלום לא שולמה.

35. אם לא ימולאו הדרישות בהודעה כאמור לעיל, אפשר לחלט כל מניה שבגינה ניתנה הודעה בכל מועד לאחר מכן, לפני ביצוע התשלום הנדרש בהודעה, בהחלטת הדירקטוריון שתורה על חילוט.

36. מניה שחולטה, אפשר למכור או להעביר בדרך אחרת, בתנאים ובאופן כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון, ובכל זמן לפני המכירה או ההעברה אפשר יהיה לבטל את החילוט בתנאים כפי הדירקטורים ימצאו לנכון.

37. אדם שמניותיו חולטו יחדל להיות בעל מניות בקשר למניות שחולטו, אך למרות זאת, ימשיך לחוב לשלם לחברה את כל הכספים אשר, בתאריך החילוט, היו אמורים

להשתלם על ידי לחברה בקשר למניות, אולם אחריותו תפקע אם, וכאשר, החברה תקבל את מלוא התשלום של כל הכספים האמורים בקשר למניות.

38. הצהרה בכתב שהמצהיר הוא דירקטור או מזכיר החברה, ושמונה בחברה חולטה כדין בתאריך הנקוב בהצהרה תהווה ראייה חלוטה על עובדות התצהיר נגד כל אדם הטוען לזכות למניה. החברה רשאית לקבל את התמורה, אם בכלל, אשר תינתן עבור המניה עם כל מכירה או העברה שלה, ולבצע העברה של המניה לטובת האדם שהמניה תימכר לו או תועבר אליו, ואדם זה יירשם אז כבעל המניה, ולא יהיה חייב לבדוק מה נעשה בכספי הרכישה, אם בכלל, וזכות הקניין שלו במניה לא תפגע בשל אי תקינות או חוסר תוקף בהליכים בקשר לחילוט, למכירה או להעברה של המניה.

39. הוראות תקנון זה בקשר לחילוט יחולו במקרה של אי תשלום כל סכום אשר, לפי תנאי הנפקת המניה, יש לשלמו במועד קבוע, בין על חשבון הערך הנקוב של המניה או בדרך של פרמיה, כאילו יש לשלמו כתוצאה מדרישת תשלום שנעשתה כדין והודעה עליה ניתנה כדין.

המרה של מניות לסטוק

40. החברה רשאית בהחלטה רגילה להמיר מניות כלשהן שנפרעו לסטוק, ולחזור ולהמיר כל סטוק למניות נפרעות בכל ערך נקוב.

41. בעלים של סטוק רשאים להעביר את המניות בסטוק או כל חלק ממנו, באותו אופן, וכפוף לאותן תקנות, שבכפוף להן אפשר היה להעביר את המניות שמהן צמח הסטוק, קודם להמרתן לסטוק, או באופן קרוב לו ככל האפשר בהתאם לנסיבות; והדירקטורים רשאים לקבוע מעת לעת את כמות המינימום של הסטוק שאפשר להעביר, אולם באופן כזה שכמות מינימום זו לא תעלה על הסכום הנקוב של המניות שמהן צמח הסטוק.

42. הבעלים של מניות בסטוק יהיו בעלי אותן זכויות, זכויות יתרון ויתרונות אחרים בנוגע לדיבידנדים, זכויות הצבעה באסיפות החברה ועניינים אחרים – לפי כמות הסטוק שבידיהם – כאילו החזיקו בידיהם את המניות שמהן נגזר הסטוק, אולם שום זכות יתרון או יתרון אחר כאמור (להוציא השתתפות בדיבידנדים ורווחים של החברה, ובכספי החברה בפירוק) לא יוקנו על ידי כמות של סטוק אשר לו היתה קיימת במניות לא היתה מקנה את זכות היתרון או את היתרון האחר.

43. הוראות תקנון החברה החלות על מניות נפרעות יחולו גם על מניות בסטוק, והמילים "מניה" ו"בעל מניה", יכללו בתקנון זה גם "סטוק של מניות" ו"בעל סטוק".

שינוי הון המניות

44. החברה רשאית מזמן לזמן, בהחלטה רגילה, להגדיל את הון המניות בסכום, אשר יחולק למניות בסכומים כפי שיקבע בהחלטה.

45. החברה רשאית, בהחלטה רגילה:

(א) לאחד ולחלק את כל הון המניות של החברה או מקצתו, למניות בסכומים גדולים יותר ממניותיה הקיימות;

(ב) לחלק את מניותיה הקיימות, או כל חלק שלהן, למניות בעלות ערך נקוב קטן יותר מן הערך הנקוב שנקבע בתזכיר ההתאגדות, באופן, שהיחס בחלוקה בין

סכום ששולם לבין סכום שלא שולם, אם ישנו, עבור כל מניה שערכה הנקוב הופחת יהיה זהה למניה ממנה נבעה הפחתת הערך הנקוב;

(ג) לבטל כל מניה אשר, נכון ליום קבלת ההחלטה, לא ניטלה או שום אדם לא הסכים ליטול אותה.

46. החברה רשאית, בהחלטה מיוחדת, להפחית את הון מניותיה, כל עתודה לפידיון מניות או חשבון פרמיות על מניות, בכל אופן, עם, ובכפוף, לכל מקרה שבו מותר לעשות כן על פי חוק, ובכפוף לכל הסכמה אשר נדרשת על פי חוק.

תביעות נגזרות בשם החברה

47. כל דירקטור בחברה ו/או בעל מניות בחברה יהיה רשאי לפתוח תביעה נגזרת בשם החברה, בכפוף להוראות, תנאים, זכויות והגבלות כפי שנקבע בחוק החברות או בדין זר חל. הוראות המתייחסות לתביעה ייצוגית על פי דין זר חל יחולו על החברה

זכות לקבלת מידע

48. בעלי המניות זכאים לעיין במסמכים המפורטים להלן:

(א) פרוטוקולים של אסיפות כלליות

(ב) מרשם בעלי המניות ומרשם בעלי המניות המהותיים.

(ג) תקנון ודוחות כספיים.

(ד) כל מסמך שעל החברה להגישו לפי כל דין לרשם החברות או לרשות לניירות ערך, והעומד שם לעיון הציבור.

כמו כן, רשאי בעל מניה לדרוש מהחברה, תוך ציון מטרת הדרישה, לעיין בכל מסמך הנוגע לפעולה הדורשת אישור של האסיפה הכללית לפי כל דין, אולם החברה רשאית לסרב לבקשה זו, אם הוגשה שלא בתום לב או שיש במסמכים פטנט או סוד מסחרי שגילויים עשוי לפגוע בטובת החברה.

אסיפות כלליות

49. מידי שנה תקיים החברה אסיפה כללית, כאסיפה הכללית השנתית שלה בנוסף לכל אסיפה אחרת באותה שנה, ובהודעות על כינוס האסיפה יאמר שהאסיפה היא אסיפה כללית שנתית; ולא יחלפו יותר מחמישה עשר חודשים בין תאריך אסיפה כללית שנתית של החברה לבין האסיפה הכללית השנתית שתבוא אחריה. האסיפה הכללית השנתית תתקיים בזמן ובמקום בהתאם לקביעת הדירקטורים.

50. כל האסיפות הכלליות חוץ מאסיפה שנתית כללית יקראו אסיפות כלליות יוצאות מן הכלל.

51. הדירקטורים רשאים לזמן אסיפה כללית מיוחדת ככל שיראו לנכון.

52. על אף האמור בכל מקום בתקנון זה, יזמן דירקטוריון החברה אסיפה כללית של בעלי המניות על פי דרישה של שני דירקטורים, או על פי דרישה של רבע מהדירקטורים המכהנים בחברה, או על פי דרישה של בעל מניות המחזיק במועד הדרישה לפחות חמישה אחוזים מההון הנפרע של החברה ואחוז אחד מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, או על פי דרישה של בעל מניות המחזיק במועד הדרישה לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות.
53. על הדרישה לציין את מטרת קיום האסיפה, ועליה להיחתם על ידי המבקשים ולהימסר במשרדה הרשום של החברה והיא עשויה לכלול מספר טפסים, אשר כל אחד חתום על ידי אחד או יותר מהמבקשים.
54. היה והדירקטורים לא יזמנו אסיפה כללית של בעלי המניות בתוך עשרים ואחת ימים ממועד הפקדת הבקשה במשרד הרשום של החברה, רשאים המבקשים, או מי מהם, המייצגים למעלה ממחצית מסך זכויות ההצבעה של המבקשים, לזמן אסיפה כללית בעצמם, אך אסיפה כאמור לא תתקיים לאחר שחלפו שלושה חודשים מהמועד האמור.
55. אסיפה כללית שתתכנס על פי דרישת המבקשים, תכונס באופן זהה ככל האפשר לאסיפה כללית המכונסת על ידי הדירקטוריון.
56. לא יזמן הדירקטוריון אסיפה כללית על פי דרישה, תשיב החברה למבקשים הוצאות סבירות שהוציאו לשם כינוס האסיפה הכללית, וכל סכום ששולם כאמור על ידי החברה, תקזז החברה מכל שכר או תשלום לו זכאים הדירקטורים האחראים לאי זימון האסיפה כאמור.
57. אם בכל זמן לא מצויים בתחומי הרפובליקה דירקטורים במספר מספיק כדי להוות מניין חוקי, כל דירקטור, או כל שני דירקטורים של החברה רשאים לכנס אסיפה כללית של בעלי המניות באופן דומה ככל האפשר לאופן בו מכונסת אסיפה כללית על ידי הדירקטוריון.
58. על אף כל הוראה נוגדת אשר נכללת בתקנון זה, החברה תהיה כפופה לדין זר חל בקשר לכל עסקה חריגה, אשר נעשתה עם בעל שליטה או עם אדם אחר שלבעל שליטה יש בו עניין אישי כולל:

- (א) הצעה פרטית שבה לבעל השליטה יש עניין אישי.
- (ב) במקרה שבעל שליטה או קרובו הוא גם נושא משרה של החברה, כאשר העסקה כוללת את שירותו ותנאי העסקה שלו.
- (ג) במקרה שבעל שליטה זה או קרובו הוא עובד של החברה ולא נושא משרה, כאשר העסקה כוללת את עבודתו בשירות החברה. "**בעל שליטה**" – פירושן, בעל מניות שיש לו יכולת לכוון את פעילותה של החברה, להוציא כח הנובע אך ורק מכהונה במשרה של דירקטור או בכל משרה אחרת בחברה, ולרבות כל בעל מניות (i) אשר מחזיק 25% או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, אם אין אדם אחר אשר מחזיק ביותר מ-50% מזכויות אלה (לצורך החזקה, שני אנשים או יותר אשר מחזיקים זכויות הצבעה בחברה ואשר לכל אחד מהם עניין אישי באישור אותה עסקה, ייחשבו כמחזיק אחד); (ii) החזקה של 50% או יותר מהאמצעים למיני דירקטורים בחברה או את המנהל הכללי שלה; ו - (iii) החזקה ב-50% או יותר מהאמצעים להצביע באסיפה הכללית של החברה.

הודעה על אסיפות כלליות

59. אסיפה כללית שנתית ואסיפה שכונסה על מנת לקבל החלטה מיוחדת יכונסו בהודעה מראש בכתב, לפחות עשרים ואחד יום מראש, או תקופה ארוכה יותר כפי שנקבע בחוק החברות או בדין זר החל, ואסיפה של החברה חוץ מאסיפה כללית שנתית או אסיפה לקבלת החלטה מיוחדת יתכנסו לאחר מתן הודעה בכתב, לפחות ארבעה עשר יום מראש, או תקופה ארוכה יותר כפי שנקבע בחוק החברות או בדין הזר החל. מניין הימים להודעה לא יכלול את תאריך ההמצאה או את התאריך שבו יראו את ההודעה כאילו הומצאה ואת התאריך שבו ניתנה ההודעה, וההודעה תפרט את המקום, היום, השעה וסדר היום של האסיפה, ובמקרה של עניין מיוחד, את טבעו הכללי של העניין המיוחד, ותינתן באופן הנזכר להלן או באופן אחר, אם בכלל, כפי שייקבע על ידי החברה באסיפה כללית, לאנשים אשר זכאים, לפי הוראות תקנון התאגדות זה, לקבל הודעות מהחברה.
60. בעל מניות, המחזיק ביום מתן ההודעה לפחות אחוז אחד מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של האסיפה הכללית, בתנאי שנושא זה ראוי להיות נדון באסיפות כלליות.
61. החברה רשאית לתת הודעה לכל בעל מניות אשר מתגורר בקפריסין באופן אישי או באמצעות הדואר, לכתובתו כפי שהיא רשומה ברישומי החברה, ולכל בעל מניות אשר מתגורר בחוץ לארץ, על ידי פרסום הודעה כללית לכל בעלי המניות, בשני עיתונים יומיים בעברית בישראל, שיש להם תפוצה כללית, כפי שתקבע החברה, או באופן אחר כפי שיידרש על פי הדין זר החל. יראו את תאריך הפרסום בעיתונים כתאריך ההמצאה לבעלי המניות אשר מתגוררים בחוץ לארץ. במקרה שהודעה נשלחה באמצעות הדואר, יראו את ההודעה כאילו הומצאה, אם ההודעה הושמה במעטפה, מוענה כדין, בוילה כנדרש ונשלחה במכתב הכולל אותה, ויראו את ההודעה כאילו התקבלה, אם מדובר בהודעה על אסיפה עם פקיעת 3 ימים לאחר שהמכתב הכולל את ההודעה נשלח בדואר, ובכל מקרה אחר בזמן שבו המכתב היה נמסר לנמענו במהלך הרגיל של הדואר.
62. מחדל לא מכוון לתת הודעה על אסיפה, או אי קבלת הודעה על אסיפה, על ידי כל אדם אשר זכאי לקבל הודעה כאמור לא ישללו את תוקף האסיפה.

הנוהל באסיפות הכלליות

63. יראו כעניינים מיוחדים את כל העניינים שיובאו להחלטה באסיפה כללית יוצאת מן הכלל, וכן את כל העניינים שיובאו להחלטה באסיפה כללית שנתית, מלבד הכרזה על דיבידנד, הדיון בדוחות הכספיים, בדין וחשבון של הדירקטורים, בחוות הדעת של רואי החשבון, בחירת הדירקטורים ומינוי רואי החשבון של החברה וקביעת שכרם.
64. שום עניין לא יוחלט באסיפה הכללית, אם לא נוכח מנין חוקי של בעלי המניות, בזמן שבו תתפנה האסיפה לדון בעניינים שעל סדר יומה; למעט עד כמה שנקבע אחרת בתקנון זה, שלושה בעלי מניות הנוכחים בעצמם או באמצעות מיופה כח להצבעה, ואשר מחזיקים לפחות ב- 33% מזכויות ההצבעה בחברה, יהוו מנין חוקי.
65. אם בתוך מחצית השעה מהזמן שנקבע לקיום האסיפה לא נוכח מנין חוקי, אזי האסיפה, אם נתכנסה לפי דרישת בעלי מניות, תתפזר; אולם בכל מקרה אחר, האסיפה תדחה לאותו יום בשבוע הבא, באותו זמן ובאותו מקום או ליום אחר, ולמקום ולזמן אחרים, כפי שייקבע על ידי הדירקטורים, ואם באסיפה הנדחית לא יהיה נוכח

מניין חוקי בתוך מחצית השעה מהזמן שנקבע לאסיפה, בעלי המניות הנוכחים יהוו מניין חוקי.

66. יושב ראש הדירקטוריון, אם בכלל, יושב בראש כל אסיפה כללית של החברה, או אם לא מונה יושב ראש, או אם יושב הראש אינו נוכח בתוך חמש עשרה דקות מהזמן שנקבע לקיומה של האסיפה, או אם יושב הראש אינו מעוניין לשבת בראש האסיפה, אזי הדירקטורים הנוכחים יבחרו אחד מביניהם לשבת בראש האסיפה.

67. אם באסיפה כלשהי לא ימצא דירקטור אשר יהיה מעוניין לפעול כיושב ראש או אם אף אחד מהדירקטורים לא יהיה נוכח בתוך חמש עשרה דקות מהזמן שנקבע לקיומה, אזי בעלי המניות הנוכחים יבחרו אחד מביניהם לשבת בראש האסיפה.

68. יושב הראש רשאי, בהסכמת אסיפה שנוכח בה מניין חוקי (ויעשה כן אם האסיפה תורה לו לעשות כן), לדחות את האסיפה מעת לעת וממקום למקום, אולם באסיפה נדחית לא ידון כל עניין חוץ מעניין שהדיון בו טרם הסתיים באסיפה שבה הוחלט על הדחייה. כאשר אסיפה תדחה לתקופה של שלושים ימים או יותר, יש לתת הודעה על האסיפה הנדחית באותה צורה שבה ניתנה ההודעה על האסיפה המקורית. למעט כאמור לעיל, אין צורך לתת כל הודעה על דחייה של אסיפה או על העניינים שידונו באסיפה הנדחית.

69. בכל אסיפה כללית, החלטה שתועלה להצבעת האסיפה תוכרע בהרמת ידיים אלא אם תידרש הצבעה חשאית (לפני ההכרזה על תוצאות ההצבעה בהרמת ידיים): -

(א) על ידי יושב הראש; או -

(ב) על ידי שלושה בעלי מניות לפחות אשר נוכחים באסיפה הכללית בעצמם או באמצעות מיופה כח; או -

(ג) על ידי כל בעל מניות או בעלי מניות אשר נוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות מיופה כח ואשר מייצג או מייצגים לא פחות מעשירית מכלל זכויות ההצבעה של כל בעלי המניות שיש להם זכות להצביע באסיפה; או

(ד) על ידי בעל מניות או בעלי מניות המחזיקים במניות בחברה אשר מקנות זכות להצביע באסיפה, שהן מניות אשר הסכום המצרפי ששולם עבורן שווה לעשירית לפחות מהסכום הכולל ששולם על חשבון כל המניות אשר מקנות זכות זו.

אם לא תידרש הצבעה חשאית, אזי הכרזתו של יושב הראש שהחלטה התקבלה בהצבעה בהרמת ידיים, או התקבלה פה אחד, או התקבלה ברוב מסוים, או לא התקבלה, ורישום הכרזה זו בספר הפרוטוקולים של החברה, יהווה ראיה מכרעת לעובדה זו, ללא צורך להוכיח את המספר או את החלק היחסי של הקולות שנרשמו לטובת ההחלטה או נגדה.

אפשר למשוך בחזרה את הדרישה לקיים את ההצבעה חשאית.

70. למעט עד כמה שנקבע בתקנה 69, אם נדרשה כדין הצבעה חשאית, אזי ההצבעה תתבצע כפי שיורה יושב הראש של האסיפה והתוצאה של ההצבעה החשאית תחשב כהחלטה של האסיפה שבה נדרשה ההצבעה החשאית.

71. בין אם הצבעה התבצעה בהרמת ידיים ובין אם בהצבעה חשאית, ההחלטות של האסיפה הכללית יתקבלו ברוב פשוט מתוך זכויות ההצבעה המצרפיות של בעלי

המניות המשתתפים, אלא אם קיימת דרישה אחרת על פי חוק החברות או על פי הדין הזר החל. במקרה של שוויון בהצבעה, בין בהצבעה בהרמת ידיים ובין בהצבעה חשאית, יושב הראש של האסיפה שבה התקיימה הצבעה בהרמת ידיים, או שבה נדרשה קיומה של הצבעה חשאית, לא יהיה זכאי לקול שני או לקול מכריע, וההחלטה באסיפה זו תחשב כאילו נדחתה.

72. הצבעה חשאית שנדרשה בקשר לבחירת יושב ראש או בשאלת דחיית האסיפה תתקיים לאלתר. הצבעה חשאית שנדרשה בכל שאלה אחרת תתבצע במועד שבו יורה יושב ראש האסיפה ואפשר להמשיך לדון בכל עניין אחר חוץ מהעניין שנדרשה בו הצבעה חשאית ועניין קיום ההצבעה החשאית יישאר תלוי ועומד.

הצבעות בעלי המניות

73. בכפוף לזכויות או הגבלות כלשהן הצמודות לכל סוג או סוגים של מניות, בהצבעה בהרמת ידיים ו/או בהצבעה חשאית לכל בעל מניות נוכח יהיה קול אחד לכל מניה שהוא מחזיק בה.

74. במקרה של בעלים משותפים יתקבל קולו של הבכיר ביניהם המצביע, בעצמו או באמצעות מיופה כח, ולא יביאו בחשבון את קולותיהם של הבעלים המשותפים האחרים; ולצורך עניין זה, הבכירות תקבע לפי סדר רישום שמות הבעלים המשותפים במרשם בעלי המניות.

75. בעל מניות שנטרפה עליו דעתו, או שניתן צו על ידי בית משפט מוסמך שהוא אינו שפוי בדעתו, רשאי להצביע, בין בהצבעה בהרמת ידיים ובין בהצבעה חשאית, באמצעות מנהל רכוש, ועדה שמונתה לו, כונס נכסים, עוצר שמונה לפעול לטובתו, או אדם אחר שיש לו אופי של מנהל, ועדה, כונס נכסים או עוצר שמונה לטובתו על ידי בית המשפט כאמור וכל מנהל, ועדה, כונס נכסים, עוצר שמונה לטובתו או אדם אחר, רשאי להצביע בהצבעה חשאית באמצעות מיופה כח.

76. בעל מניות לא יהיה זכאי להצביע באסיפה כללית אלא אם שילם את כל דרישות התשלום או את כל הסכומים האחרים שהיה עליו לשלם עד לאותו מועד בקשר למניותיו בחברה.

77. לא תועלה כל התנגדות להכשרתו של מי מהמצביעים להוציא באסיפה או באסיפה הנדחית שבה מתנגדים או מוסרים התנגדות להצבעתו וכל קול שלא ייפסל באסיפה זו יהיה תקף לכל דבר ועניין. כל התנגדות כאמור שתעשה במועד כנדרש תועבר ליושב ראש האסיפה והחלטתו תהיה סופית ומכרעת.

78. בהצבעה חשאית אפשר להצביע באופן אישי או באמצעות מיופה כח.

79. מסמך הממנה מיופה כח יהיה ערוך בכתב, בחתימת יד הממנה או בא כוחו שהוסמך כדין בכתב, או, אם הממנה הוא תאגיד, במסמך הנושא את חותם התאגיד, או חתימת נושא משרה או בא כח מורשה דיין. מיופה כח אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

80. המסמך הממנה מיופה כח וייפוי כח או הרשאה אחרת, אם בכלל, שמכוחה נחתם המסמך הממנה, או עותק מאושר נטריוני של ייפוי כח או הרשאה אלה יפקדו במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר בתוך גבולות הרפובליקה, כפי שפורט לעניין זה בהודעה על כינוס האסיפה, לא פחות מ- 48 שעות לפני המועד לקיום האסיפה או האסיפה הנדחית, שבה האדם ששמו נקוב במסמך אמור להצביע, או, במקרה של הצבעה חשאית, לא פחות מ- 24 שעות לפני הזמן שנקבע לביצוע

ההצבעה החשאית, ובהעדר מסמך הממנה מיופה כח לא יראו את מינויו של מיופה הכח כמינוי בעל תוקף.

81. המסמך הממנה את מיופה הכח יהיה בנוסח המפורט להלן או בנוסח הקרוב לו ככל האפשר בנסיבות העניין -

" בע"מ

אני/אנו, _____ מ- _____, שאני/אנו בעל/י מניות בחברה הנזכרת לעיל, ממנה/נים בזאת את _____ מ- _____, או בהיעדרו את _____ מ- _____ כמיופה כוחי/ כוחנו להצביע עבורינו ובשמינו באסיפה הכללית [השנתית או היוצאת מן הכלל] של החברה אשר תתקיים ב- _____ לחודש, _____ 20__ ובכל אסיפה נדחית שלה.

"נחתם היום _____ לחודש _____ 20__."

82. כאשר מעוניינים לאפשר לבעלי מניות הזדמנות להצביע בעד או נגד החלטה, אזי המסמך הממנה את מיופה הכח יהיה ערוך בנוסח המפורט להלן, או בנוסח הקרוב לו ככל האפשר בנסיבות העניין -

" בע"מ

אני/אנו, _____ מ- _____, שאני/אנו בעל/י מניות בחברה הנזכרת לעיל, ממנה/נים בזאת את _____ מ- _____, או בהיעדרו את _____ מ- _____ כמיופה כוחי/ כוחנו להצביע עבורינו בשמינו באסיפה הכללית [השנתית או היוצאת מן הכלל] של החברה אשר תתקיים ב- _____ לחודש, _____ 20__ ובכל אסיפה נדחית שלה.

"נחתם היום _____ לחודש _____, _____ 20__."

"אפשר להשתמש בטופס זה לטובת* / נגד ההחלטה. אם לא ניתנו הוראות אחרות, מיופה הכח יצביע כפי שימצא לנכון.

* יש למחוק את המיותר".

83. המסמך הממנה מיופה כח ייחשב כמקנה סמכות לדרוש הצבעה חשאית או להצטרף לדרישה להצבעה חשאית.

84. הצבעה שתבצע בהתאם לתנאים של מסמך הממנה מיופה כח תהיה תקפה על אף שקודם לכן השולח מת, נטרפה דעתו, או ביטל את המסמך הממנה מיופה כח או את הסמכות שמכוחה נחתם או על אף שהמניה שבקשר אליה ניתן המסמך הממנה מיופה הכח הועברה, ובלבד ששום ידיעה בכתב על כך שאותו אדם מת, נטרפה דעתו, ביטל את יפוי הכח או העביר את המניה כאמור לעיל לא התקבלה אצל החברה במשרדה לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית שבה נעשה שימוש במסמך הממנה מיופה הכח.

85. על אף כל הוראה נוגדת בתקנון זה, בהזדמנויות מסוימות בעלי המניות יהיה זכאים להצביע באמצעות "כתב הצבעה" (proxy statement), כפי שנקבע בחוק החברות או בדיון הזר החל, והחברה תהיה חייבת לאפשר הצבעה בכל אסיפה כללית בכל נושא שנקבע בחוק החברות או בדיון הזר החל. לצורך תקנון זה, החברה תשלח בדואר "כתב

הצבעה" לכל בעלי המניות אל כתובותיהם אשר רשומות במרשם בעלי המניות המתנהל במשרדי החברה, ובעלי המניות יהיו רשאים לסמן את הצבעתם על "כתב הצבעה" זה ולהחזיר אותו למשרדי החברה או למקום אחר, כפי שמפורט ב"כתב ההצבעה" בכל אמצעי מסירה אשר מאפשר קבלת אישור על הקבלה, לרבות, בין השאר, אך לא רק, דואר רשום, פקסימיליה (עם אישור על קבלה), דואר אלקטרוני (עם אישור על קבלה) והמצאה אישית. כתב הצבעה אשר הומצא לחברה כדין וקבלתו אושרה, יוכר וימנה לצורך קיום דרישת המניין החוקי ולצורך חישוב הקולות כאילו בעל המניות הנוגע בדבר השתתף בעצמו באסיפה זו או בכל אסיפה נדחית. כל ההוראות החלות של הדין הזר החל יחולו על החברה בקשר לשימוש בכתבי הצבעה.

86. בכפוף לכל הוראה נוגדת בתקנון זה, תקנות 49 עד 84 לעיל, יחולו, בשינויים המחויבים, על כל אסיפה כללית של כל סוג של מניות, לפי העניין.

תאגידי הפועלים באסיפות באמצעות נציגים

87. כל תאגיד שהוא בעל מניות בחברה רשאי בהחלטת הדירקטורים שלו או הגוף השולט האחר שלו, להסמיך אדם, כפי שימצא לנכון, לפעול כנציגו בכל אסיפה של החברה, או בכל אסיפה של סוג של בעלי מניות של החברה, והאדם אשר יוסמך כאמור לעיל יהיה זכאי לממש סמכויות אלה בשם התאגיד אותו הוא מייצג כשם שאותו תאגיד היה יכול לממש בעצמו אילו היה בעל מניות בחברה שהוא בן אדם.

דירקטורים

88. מספר הדירקטורים וזהותם ייקבעו בהצבעה באסיפה הכללית, ברוב פשוט, ומספר הדירקטורים וזהותם יהיו כפופים לכל הגבלה ו/או דרישה שנקבעה בחוק החברות או בדין הזר החל. בעלי המניות, בכפוף לחוק החברות ולדין הזר החל, יהיו זכאים להתחייב בכל הסדר ביניהם בקשר למינוי או להעברה מתפקיד של כל דירקטור, ובקשר לתנאי ההעסקה של כל דירקטור, כפי שימצאו לנכון. תקופת הכהונה של כל דירקטור תתחיל באסיפה הכללית שבה מונה הדירקטור לתפקידו ותסתיים עם תום האסיפה הכללית הבאה, שבה יצביעו על מינוי, אלא אם כהונתו תובא לידי סיום באופן אחר בהתאם להוראות תקנון זה או חוק החברות או הוראות הדין הזר החל.

89. לא יתמנה אדם כדירקטור של החברה אלא אם הסכים בכתב לשמש כדירקטור.

90. לא ימונה לדירקטור קטין, פסול דין, מי שהוכרז פושט רגל כל עוד לא הופטר, וכן תאגיד שהחליט על פירוקו מרצון או שניתן לגביו צו פירוק. מועמד לכהונת דירקטור שמתקיים בו האמור לעיל יגלה זאת לממנה מטעם החברה.

91. דירקטור יפוטרו בהתאם לנוהל המופיע בסעיף 178 לחוק החברות.

92. לא ימונה אדם כדירקטור בחברה אלא אם גילה את הפרטים הבאים לבעלי המניות של החברה, וזאת בדרך של הצהרה בכתב (להלן: "ההצהרה"):

(א) אם הורשע בפסק דין בעבירה כאמור בסעיף 93(א) להלן וטרם חלפה התקופה שבה אסור לו לכהן כדירקטור על פי סעיף 93(א) להלן;

(ב) אם הורשע בפסק דין בעבירה כאמור בסעיף 93(ב) להלן וטרם חלפה התקופה שקבע בית המשפט על פי אותו סעיף 93(ב);

(ג) אם וועדת האכיפה המינהלית הטילה אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בכל חברה ציבורית או בכל חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב וטרם חלפה התקופה שקבעה וועדת האכיפה המינהלית על פי סעיף 93(ג) להלן.

ההצהרה תישמר במשרדה הרשום של החברה.

93. אלו לא יהיו רשאים להתמנות לדירקטורים:

(א) אדם שהורשע בפסק דין באחת מהעבירות הבאות לא ימונה לכהונת דירקטור

בחברה אלא אם עברו חמש שנים מיום מתן פסק הדין שבו הורשע:

(i) בעבירות של: (1) שוחד, (2) גניבה מנכסי החברה על ידי מנהל החברה, (3) השגת דבר מה במרמה, (4) זיוף, (5) שימוש במסמך מזויף, (6) שידול באמצעות מרמה, (7) רישום מזויף במסמכי חברה כלשהי, (8) עבירות של מנהלים או עובדים בחברה, (9) אי מסירת מידע ופרסום מטעה על ידי נושא משרה בחברה (10) מרמה והפרת אמונים בחברה, (11) הסתרה במרמה, (12) סחיטה תוך שימוש בכוח, (13) סחיטה באיומים, (14) שימוש במידע על ידי איש פנים, (15) שימוש במידע פנים שמקורו באיש פנים, (16) הצעה ומכירת ניירות ערך לציבור בישראל שלא בהתאם לתשקיף או טיוטת תשקיף, (17) גרימה להכללת פרט מטעה בטיטת תשקיף או בתשקיף, (18) גרימה להכללת פרט מטעה במידע המוצג באסיפת עובדים; (19) הוצאת חוות דעת, דוח או אישור הנכללים או שיש אליהם התייחסות לאחר מכן בתשקיף, דוח, הודעה או מפרט הצעת רכש, מתוך ידיעה שחוות הדעת, הדוח או האישור הכילו פרט מטעה, (20) גרימה להכללת פרט מטעה בדוח, הודעה, מסמך רישום או מפרט הצעת רכש המוגשים לרשות ניירות ערך או לבורסה לניירות ערך בתל אביב, (21) לרבות פרט מטעה באחד מדוחותיה, פרסומיה או מידע אחר המפורסם על-ידיה (22) הונאה בקשר לניירות ערך; או

(ii) הרשעה על ידי בית משפט בכל מקום בעולם בעבירות של שוחד, מרמה, עבירות על ידי מנהלי תאגיד או עבירות הכרוכות בניצול מידע פנים.

(ב) אדם שהורשע בפסק דין בעבירה שאינה מנויה בסעיף 93 לעיל לא ימונה כדירקטור בחברה, אם בית המשפט קבע שמכוח מהות, חומרת או נסיבות העבירה, האדם אינו ראוי לכהן כדירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב למשך התקופה שקבע בית המשפט אשר לא תעלה על חמש שנים מיום מתן פסק הדין.

(ג) הטילה ועדת האכיפה המינהלית על אדם אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, לא ימונה אותו אדם כדירקטור בחברה שבה אסור לו לכהן כדירקטור על פי אותה החלטה.

94. בלי לפגוע באמור בתקנון, משרתו של דירקטור תפקע לפני תום התקופה שלה אם הדירקטור:

(א) התפטר או פוטר בהתאם להוראות הדין הזר כאמור בסעיפים 91, 95 ו- 99 להלן; או

(ב) במועד מתן הודעה על הרשעה כאמור בסעיף 97 להלן; או

(ג) לפי החלטת בית משפט כאמור בסעיף 123 להלן; או

(ד) הוא הוכרז כפושט רגל, ואם הוא תאגיד - החליט על פירוקו מרצון או ניתן לגביו צו פירוק; או

(ה) במועד מתן הודעה לפי סעיפים 100 ו- 124 להלן; או

- (ה) יחדל להיות דירקטור מכוח איבוד זכאותו למניות ככל והוטל עליו מכוח חוק החברות; או
- (ז) ייאסר עליו לכהן כדירקטור מכוח כל צו לפי חוק החברות; או
- (ח) יאבד את שפיות דעתו.
95. נודע לחברה כי דירקטור מונה בניגוד להוראות סעיפים 92 עד 93 לעיל, או כי דירקטור הפר את הוראות סעיפים 93 לעיל או 97 להלן, יחליט הדירקטוריון בישיבת דירקטוריון שתכנס לראשונה לאחר שנודע לו על כך אם נתקיימו התנאים האמורים. ככל שהתקיימו התנאים האמורים תסתיים כהונתו ממועד ההחלטה.
96. על-אף האמור לעיל, משרה של דירקטור חיצוני תתפנה רק בהתאם להוראות סעיפים 123 עד 127 להלן.
97. אם, לאחר מינויו כדירקטור בחברה, הורשע דירקטור בעבירה המפורטת בסעיפים 93(א) או 93(ב) לעיל, יודיע על כך לחברה מוקדם ככל האפשר וכהונתו תסתיים במועד מתן ההודעה, ולא יהיה ניתן לשוב ולמנותו כדירקטור אלא אם כן חלפה התקופה שבה אסור לו לכהן כדירקטור, כמפורט בסעיף 93 לעיל.
98. אם, לאחר מינויו כדירקטור בחברה, החליטה וועדת האכיפה המינהלית להטיל אמצעי אכיפה על אדם האוסר עליו להתמנות כדירקטור בכל חברה ציבורית, בכל חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב או בחברה שבה מונה האדם כאמור בסעיף 93(ג) לעיל, יודיע על כך אותו דירקטור לחברה מוקדם ככל האפשר וכהונתו תסתיים במועד מתן ההודעה, ולא יהיה ניתן לשוב ולמנותו כדירקטור בחברה שעליה חל האיסור האמור, אלא אם חלפה תקופת האיסור שקבעה וועדת האכיפה המינהלית.
99. דירקטור רשאי להתפטר מתפקידו באמצעות מתן הודעה בכתב על התפטרותו לחברה וההתפטרות תיכנס לתוקפה ממועד קבלת ההודעה על ידי החברה או ממועד מאוחר יותר כפי שיצוין בהודעה. כמו כן, דירקטור יתפטר מתפקידו אם הוא פסול או הופך להיות פסול לפי חוק החברות.
100. דירקטור שחדל להתקיים לגביו תנאי הדרוש לפי הדין הזר לכהונתו כדירקטור או שמתקיימת לגביו עילה לפקיעת כהונתו כדירקטור לפי הדין הזר, יודיע על כך מיד לחברה, וכהונתו תפקע במועד מתן ההודעה.
101. לכל הפחות, שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים, או דירקטורים הכשירים לכהן כדירקטורים חיצוניים ("**דירקטורים בלתי תלויים**"). על מנת שדירקטור יחשב לדירקטור בלתי תלוי, עליו לעמוד בתנאים הבאים:
- (א) על ועדת הביקורת של הדירקטוריון לוודא שהדירקטור עומד בתנאים הקבועים למינויו של דירקטור חיצוני.
- (ב) הדירקטור מכהן בדירקטוריון פחות מתשע שנים.
102. שכר הדירקטורים, אם בכלל, יקבע על ידי החברה באסיפתה הכללית, מעת לעת. אפשר לשלם לדירקטורים גם את כל הוצאות הנסיעה הסבירות, הוצאות מלון סבירות והוצאות אחרות שהוציאו כדין בכדי להשתתף בישיבת הדירקטורים ולצורך חזרתם, או בכדי להשתתף בכל ישיבה של ועדת דירקטורים או אסיפה כללית של החברה או בקשר לעסקיה של החברה, בהתאם לאישור האורגן המתאים של החברה.
103. החברה רשאית לקבוע באסיפה הכללית, דרישת הכשרה לתפקיד דירקטור בהחזקה של מניות, ועד לקביעתה של קביעה כזו לא תידרש דרישת הכשרה כאמור לעיל.

104. דירקטור של החברה יכול לשמש כדירקטור או כנושא משרה אחר, או להיות בעל עניין אחר, בכל חברה שהחברה תפעל לקידומה, או שלחברה עניין בה, כבעל מניות או בכל אופן אחר, ודירקטור כאמור אינו חייב לתת דין וחשבון בפני החברה על שכר או טובת הנאה אחרת שיקבל כדירקטור או כנושא משרה או שיצמחו לו מעניין בחברה אחרת כאמור לעיל, אלא אם החברה תורה אחרת.

ניגוד עניינים

105. על דירקטור של החברה, מיד לאחר גילוי על העובדה כי הינו בעל עניין אישי בעסקה נוכחית או עתידית של החברה, לגלות את עניינו האישי לכל שאר חברי הדירקטוריון של החברה.

106. לצורכי סעיף 105, הגילוי לכל שאר חברי הדירקטוריון לפיו הדירקטור הינו בעל מניות, דירקטור או נושא משרה של חברה אחרת או שקיימים לו יחסי אמון ביחס לחברה או לאדם וניתן להתייחס אליו כבעל עניין בכל עסקה שתהא, לאחר מועד ההתקשרות או הגילוי, עם אותה חברה או יחיד, ייחשב כגילוי מספיק של עניין אישי ביחס לאותה עסקה.

107. דירקטור או נושא משרה של החברה במימוש סמכויותיו או בביצוע התחייבויותיו ינהג בכנות ובתום לב ולטובתה של החברה כפי שהוא רואה אותה וינהג על פי אמת המידה לפיה היה נהוג דירקטור או נושא משרה סביר באותה עמדה ובאותן נסיבות, לרבות, אך ללא הגבלה, טבעה של החברה, טבעה של החלטה, תפקידו של הדירקטור או נושא המשרה וטבעה של האחריות שנלקחה הכוללת נקיטת אמצעים סבירים, בהתחשב בנסיבות המקרה, להשגת מידע ביחס לכדאיות המסחרית של פעולה אשר הובאה לאישורו או של פעולה אשר מבוצעת על ידו מתוקף תפקידו, ולהשגת כל מידע אחר מהותי אחר ביחס לפעולות הללו.

108. דירקטור ונושא משרה יחובו בחובות אמון כלפי החברה ויפעלו בתום לב ולטובתה של החברה, וכן:

- (1) ימנעו מביצוע כל פעולה בניגוד עניינים בין ביצוע תפקידם בחברה וביצועו של כל תפקיד אחר או עניינים אישיים;
- (2) ימנעו מביצוע כל פעולה הכוללת תחרות עם עסקיה של החברה;
- (3) ימנעו מניצול הזדמנות עסקית של החברה לצורך השגת תועלת אישית לטובתם או לטובת אחר;
- (4) יגלו כל מידע לחברה וימסרו לחברה את כל המסמכים בקשר לעניינים האישי שהגיעו אליהם מתוקף תפקידם בחברה.

109. החברה רשאית באמצעות החלטה של הדירקטוריון לאשר כל אחת מהפעולות המצוינות בסעיף 108, בהתקיימות כל התנאים הבאים:

- (1) דירקטור או נושא משרה פועל בתום לב ואין בפעולה או באישורה פגיעה בטובתה של החברה.
- (2) דירקטור או נושא משרה גילה את מהות עניינו האישי בפעולה, לרבות כל פרט מהותי או מסמך לכל חברי הדירקטוריון, זמן סביר לפני מועד הדיון באישור.
- (3) אישור החברה לפעולות שהינן פעולות מהותיות יינתן בהתאם לתנאי סעיף 58 לעיל ביחס לאישור של עסקאות חריגות.

דירקטור חיצוני

110. כאשר קיימת דרישה לכך לפי חוק החברות או לפי הדין הזר החל, החברה תמנה מספר של דירקטורים חיצוניים כפי שנדרש על-פי דינים אלו. דירקטורים חיצוניים אלה ימונו על-ידי האסיפה הכללית, בתנאי שיתקיים לפחות אחד מבין התנאים אשר מפורטים להלן:

- (א) רוב הקולות באסיפה הכללית יכלול לפחות חצי מכל הקולות של בעלי המניות שאינם בעלי שליטה, או מי מטעמם, אשר משתתפים בהצבעה זו, לא כולל קולות נמנעים של בעלי המניות שאינם בעלי שליטה, כאמור לעיל.
- (ב) הסכום המצרפי של הקולות המתנגדים מבין בעלי המניות שאינם בעלי שליטה אינו עולה על שני אחוז (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.
111. הדירקטור החיצוני הראשון ימונה על-ידי אסיפה כללית שתתכנס לא יאוחר משלושה חודשים לאחר מועד בו החברה תהפוך לחברה ציבורית.
112. אם במועד מינויו של הדירקטור החיצוני כל חברי הדירקטוריון הם בני מין אחד, אזי הדירקטור החיצוני שימונה יהיה בן המין השני.
113. דירקטור חיצוני ימונה על פי החלטה של בעלי המניות או על פי החלטה של הדירקטוריון רק לאחר המועד שבו המועמד המציא הצהרה בכתב בהתאם להוראות הדין הזר כי הוא עומד בדרישות למינויו כדירקטור חיצוני וכן, ועדת הביקורת אישרה שהתקיימו כל התנאים הנקובים בסעיפים 114-118 להלן.
114. הדירקטור החיצוני יהיה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, ובלבד שלפחות אחד מהדירקטורים החיצוניים יהיה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
115. כדירקטור חיצוני ימונה יחיד תושב ישראל הכשיר להתמנות לדירקטור; ואולם ככל והחברה תענה על הגדרה של חברה ציבורית או חברה פרטית שהיא חברה איגרות חוב, שמניותיה או שאיגרות החוב שלה, לפי העניין, או חלק מהן הוצעו לציבור מחוץ לישראל או שהן רשומות בבורסה מחוץ לישראל, תהא רשאית החברה למנות דירקטורים חיצוניים שאינם תושבי ישראל.
116. ככל ועיקר פעילותה של החברה מחוץ לישראל, תהא רשאית היא למנות דירקטורים חיצוניים שאינם תושבי ישראל, אף אם לא מתקיים בה האמור בסעיף 115 לעיל, אם דירקטוריון החברה אישר שהתקיימו כל אלה לגבי כל מינוי:
- (1) מאפייני פעילותה של החברה מצדיקים מינוי דירקטור חיצוני שאינו תושב ישראל;
 - (2) לא יהיה בכך שהדירקטור אינו תושב ישראל כדי לפגוע ביכולתו להיות נוכח בישיבות הדירקטוריון;
 - (3) לדירקטור החיצוני כתובת למסירת מסמכי בי-דין בישראל.
117. האנשים הבאים לא ימונו כדירקטורים חיצוניים בחברה:
- (א) לא ימונה לדירקטור חיצוני יחיד, אדם שהוא קרוב של בעל השליטה, וכן מי שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, זיקה לחברה, לבעל השליטה בחברה או לקרוב של בעל השליטה, במועד המינוי, או לתאגיד אחר, ובחברה שאין בה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה – גם זיקה למי שהוא, במועד המינוי, יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי, בעל מניות מהותי או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים;
- "זיקה" - קיום יחסי עבודה, קיום קשרים עסקיים או מקצועיים דרך כלל או שליטה, וכן כהונה כנושא משרה, למעט כהונה של דירקטור שמונה כדי לכהן כדירקטור חיצוני בחברה שעומדת להציע לראשונה מניות לציבור;

"תאגיד אחר" - תאגיד שבעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, הוא החברה או בעל השליטה בה.

- (ב) לא ימונה כדירקטור חיצוני יחיד אם תפקידו או עיסוקיו האחרים יוצרים או עלולים ליצור ניגוד ענינים עם תפקידו כדירקטור, או אם יש בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כדירקטור.
- (ג) לא ימונה דירקטור בחברה פלונית כדירקטור חיצוני בחברה אחרת אם אותה שעה מכהן דירקטור בחברה האחרת כדירקטור חיצוני בחברה הפלונית.
- (ד) הוא מועסק על-ידי רשות לניירות ערך או בורסה לניירות ערך באזור (territory) שבו הנפיקה החברה את מניותיה או את אגרות החוב שלה למסחר.

118. אסיפה כללית שעל סדר יומה עומדת שאלת מינויו של דירקטור חיצוני, לא תכונס אלא אם המועמד הצהיר שהוא עומד בדרישות למינויו כדירקטור חיצוני. הצהרה זו תהיה פתוחה לעיונו של כל אדם במשרדי החברה.

119. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 117(א), לא יכהן כדירקטור חיצוני יחיד שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, קשרים עסקיים או מקצועיים למי שאסורה זיקה אליו לפי הוראות סעיף 117(א), גם אם הקשרים כאמור אינם דרך כלל, למעט קשרים זניחים, וכן יחיד שקיבל תמורה בניגוד להוראות סעיף 120 להלן; קוימו קשרים או התקבלה תמורה כאמור בעת כהונת הדירקטור החיצוני, יראו בכך, לענין סעיפים 124-127 הפרת תנאי מן התנאים הדרושים למינויו או לכהונתו כדירקטור חיצוני.

120. דירקטור חיצוני לא יקבל, בנוסף לגמול שהוא זכאי לקבל ולהחזר הוצאותיו, כל תמורה עבור שירותיו כדירקטור בחברה, באופן ישיר או עקיף. לא יראו כתמורה מתן פטור, התחייבות לשיפוי, שיפוי או ביטוח שהוענקו בהתאם לדין הזר.

121. תקופת הכהונה של דירקטור חיצוני תהיה שלוש (3) שנים, אולם רשאית החברה לשוב ולמנותו לשתי תקופות נוספות של שלוש שנים כל אחת.

122. דירקטור חיצוני בחברה ציבורית ימונה לתקופת כהונה נוספת כאמור בסעיף 121 לעיל בהתקיים אחד מאלה:

- (א) בעל מניות, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מכלל זכויות ההצבעה בחברה, הציע את מועמדותו לכהונה נוספת, המינוי אושר באסיפה הכללית, ברוב קולות וכן התקיימו כל אלה: (1) במניין כלל הקולות של בעלי המניות באסיפה הכללית לא מובאים בחשבון, קולות בעלי המניות שהם בעלי שליטה בחברה או בעלי ענין אישי באישור המינוי, למעט ענין אישי שאינו כתוצאה מקשר עם בעל השליטה, וכן קולות הנמנעים. (2) סך קולות התומכים מקרב בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה או בעלי ענין אישי באישור המינוי למעט ענין אישי שאינו כתוצאה מקשרים עם בעל השליטה, עולה על שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה. (3) הדירקטור החיצוני שימונה לתקופה נוספת לפי פסקה זו אינו בעל מניה קשור או מתחרה או קרובו של בעל מניה כאמור, במועד המינוי, ואינו בעל זיקה לבעל מניה קשור או מתחרה, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי; לענין זה:

"בעל מניה קשור או מתחרה" – בעל המניה שהציע את המינוי או בעל מניה מהותי, והכול אם במועד המינוי יש לו, לבעל שליטה בו או לחברה בשליטת מי מהם, קשרים עסקיים עם החברה או שהוא, בעל שליטה בו או חברה בשליטת מי מהם הם מתחרים של החברה; השר, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך, רשאי לקבוע כי עניינים מסוימים, בתנאים שקבע, לא יהוו קשר עסקי עם החברה או תחרות בה;

"זיקה" – כהגדרתה בסעיף 117 לעיל.

(ב) הדירקטוריון הציע את מועמדותו לכהונה נוספת והמינוי אושר בהתאם להוראות סעיף 110 לעיל.

(ג) הדירקטור החיצוני הציע את מועמדותו לכהונה נוספת והמינוי אושר בהתאם להוראות סעיף (א) לעיל.

123. דירקטור חיצוני לא יפוטרו וכהונתו לא תפקע אלא בהתאם להוראות סעיפים 124 עד 127 להלן. בנוסף, בית המשפט רשאי, לבקשת החברה, דירקטור, בעל מניות או נושה, להורות על סיום כהונתו של דירקטור חיצוני אם מצא כי התקיים אחד מאלה: (1) נבצר מהדירקטור למלא את תפקידו דרך קבע; (2) במהלך כהונתו הורשע בבית משפט מחוץ לישראל בעבירות כמפורט בסעיף 93(א)(ii) לעיל.

124. דירקטור חיצוני שחדל להתקיים בו תנאי הדרוש לפי הדין הזר לכהונתו כדירקטור חיצוני יודיע על כך מיד לחברה, וכהונתו תפקע במועד מתן ההודעה.

125. נודע לדירקטוריון כי קיים חשש שדירקטור חיצוני חדל לקיים תנאי מהתנאים הדרושים על פי סעיפים 113 עד 118 לעיל למינויו כדירקטור חיצוני, או כי קיים חשש כי הדירקטור הפר את חובת האמונים לחברה, ידון בכך הדירקטוריון בישיבה שתכנס לראשונה לאחר שנודע להם על כך.

126. קבע הדירקטוריון כי הדירקטור החיצוני חדל לקיים תנאי מן התנאים הדרושים לפי הדין הזר למינויו או כי הוא הפר את חובת האמונים, יזמן הדירקטוריון אסיפה כללית יוצאת מן הכלל שעל סדר יומה הפסקת כהונתו של הדירקטור החיצוני. נימוקי דירקטוריון החברה הציבורית יובאו לפני האסיפה ותינתן לדירקטור החיצוני הזדמנות סבירה להביא את עמדתו; החלטת האסיפה בדבר הפסקת כהונתו של הדירקטור החיצוני תתקבל ברוב הדרוש למינויו.

127. בית המשפט, לבקשת דירקטור או בעל מניה, רשאי להורות על פקיעת כהונתו של דירקטור חיצוני אם מצא כי הוא חדל לקיים תנאי מן התנאים הדרושים לפי סעיפים 113 עד 118 למינויו כדירקטור חיצוני או כי הפר את חובת האמונים לחברה.

128. היה ותתפנה משרתו של דירקטור חיצוני, והיה ומספר הדירקטורים החיצוניים יפחת מהמספר הנדרש על-פי חוק החברות או על-פי הדין הזר החל, יכנסו הדירקטורים אסיפה כללית בהקדם האפשרי, שעל סדר יומה יעמוד עניין מינויו של דירקטור חיצוני.

129. החברה, בעל שליטה בה ותאגיד בשליטתו לא יעניקו למי שכיהן כדירקטור חיצוני באותה חברה, לבן זוגו או לילדו טובת הנאה, במישרין או בעקיפין, ובכלל זה לא ימנו אותו, את בן זוגו או את ילדו, לכהונה כנושא משרה באותה חברה או בתאגיד בשליטת בעל השליטה בה, לא יעסיקוהו כעובד ולא יקבלו ממנו שירותים מקצועיים בתמורה, בין במישרין ובין בעקיפין, לרבות באמצעות תאגיד בשליטתו, אלא אם כן חלפו שנתיים

מתום כהונתו כדירקטור חיצוני באותה חברה, ולעניין קרוב שאינו בן זוגו או ילדו – שנה מתום כהונתו כדירקטור חיצוני.

סמכויות החברה ללוות כספים

130. הדירקטורים רשאים לממש את כל סמכויות החברה ללוות כספים, ולמשכן או לשעבד את התחייבויותיה, נכסיה, הונה שטרם נפרע, או כל חלק מהם ולהנפיק אגרות חוב, אגרות חוב בסטוק וניירות ערך אחרים, באופן ישיר או כבטוחה לחוב, חובה או התחייבות של החברה או של כל צד שלישי:

ובלבד, שהסכום הבלתי נפרע שנותר, אותה שעה, של כספים שניטלו בהלוואה או הוכפפו על ידי הדירקטוריון כבטוחה, כאמור לעיל (חוץ מהלוואות זמניות שניטלו מהבנקים שהחברה עובדת עמם, במהלך העסקים הרגיל שלה) לא יעלו, בשום זמן, ללא אישור מוקדם של החברה באסיפה הכללית שלה, על סכום הערך הנקוב של הון המניות של החברה, אשר מונפק נכון לאותו זמן, אך למרות זאת, שום מלווה או אדם אחר אשר נושא ונותן עם החברה לא יהיו חייבים לטרוח לברר או לחקור אם החברה שומרת על הגבול האמור לעיל. חוב של החברה ובטוחה שניתנה על ידי החברה, תוך חריגה מהגבול האמור, לא יאבדו עקב כך מתוקפם, למעט במקרה של ידיעה מפורשת של המלווה או של מקבל הבטוחה, בזמן יצירת החוב או מתן הבטוחה, שבעצם יצירת החוב או מתן הבטוחה החברה חורגת מהגבול שנקבע.

סמכויות הדירקטורים ותפקידיהם

131. עסקיה של החברה ינוהלו על ידי הדירקטורים, אשר רשאים לשלם את כל ההוצאות שהוצאו לפני הקמת החברה בקשר להקמתה ורישומה, ואשר רשאים לממש את כל סמכויות החברה שחוק החברות או תקנון זה אינם מחייבים את מימושם על ידי החברה באסיפה כללית, בכפוף, בכל זאת, לכל הוראה בתקנון זה, להוראות החוק, ולתקנות שייקבעו בהחלטת החברה באסיפה הכללית שלה ואשר אינן עומדות בסתירה לחוק החברות ולהוראות האחרות אשר נזכרו לעיל; אך שום דרישה שתקבע על ידי החברה באסיפה כללית לא תשלול את תוקפה של פעולה קודמת של הדירקטורים אשר היתה תקפה אלמלא נקבעה דרישה כאמור לעיל. הדירקטוריון יקיים אחת לשנה לפחות, דיון בעניין ניהול עסקי החברה בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.

132. הדירקטורים רשאים בכל עת ומעת לעת למנות בייפוי כח כל חברה, פירמה או חבר בני אדם, בין אם אלה ימונו במישרין או בעקיפין על ידי הדירקטורים, לשמש כבא או באי כוח של החברה למטרות, עם כוחות, סמכויות וכושר להפעיל שיקול דעת (שלא יעלו על אלה שהוקנו או ניתנים למימוש על ידי הדירקטורים על פי תקנון התאגדות זה) ולמשך פרק זמן או בכפוף לתנאים כפי שהם ימצאו לנכון, ובכל ייפוי כח כאמור לעיל אפשר לכלול הוראות להגנתם או לנוחותם של אנשים הנושאים ונותנים עם מיזופה כח כאמור לעיל כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון וכן רשאים הדירקטורים להסמיך כל מיזופה כח להאציל את הכוחות, הסמכויות והכושר להפעיל את שיקול הדעת שהוקנו לו, כולם או מקצתם.

133. החברה רשאית שיהא לה חותם רישמי לשימוש בחו"ל, וסמכויות השימוש בו בחו"ל יוקנו לדירקטורים.

134. (1) דירקטור שיש לו עניין בכל דרך, במישרין או בעקיפין, בחוזה או חוזה מוצע עם החברה, יצהיר על אופי העניין שיש לו בישיבת הדירקטורים.

(2) חובת הדיווח על העניין של הדירקטור במקרה של חוזה מוצע, תהא בישיבת הדירקטורים בה הועלה לראשונה לדיון נושא הכניסה לחוזה, או, אם לדירקטור לא היה עניין בחוזה המוצע בעת ישיבת הדירקטורים, ידווח הדירקטור על העניין שלו בחוזה המוצע בישיבת הדירקטורים הראשונה שתתכנס לאחר שנוצר לו העניין כאמור, ובמקרה בו לדירקטור נוצר עניין לאחר שהחזרה נחתם ידווח הדירקטור על העניין בחוזה בישיבת הדירקטורים הראשונה שתתכנס לאחר שנוצר לו העניין כאמור. דירקטור ימסור לדירקטורים הודעה כללית בדבר חברותו בדירקטורים של חברות או פירמות המפורטות בהודעתו והוא יחשב כבעל עניין בכל חוזה שיכרת, לאחר מועד ההודעה בדבר העניין האישי בחוזה כאמור. הודעה כאמור לא תהא בתוקף אלא אם כן ניתנה בישיבת דירקטורים או אם הדירקטור נקט באמצעים סבירים לוודא שההודעה הובאה ונקראה בישיבת הדירקטורים הראשונה לאחר נתינתה.

(3) דירקטור שלא ימלא אחר דרישות סעיף זה צפוי לקנס בשיעור שלא יעלה על 100 פאונד מבלי לגרוע מכל סעד אחר הקבוע בדין או בדין הזר.

(4) דירקטור לא יצביע בעניין של חוזה או הסדר שיש לו בו עניין, ואם יצביע לא ימנע את קולו, ואף לא ימנע אותו לצורך קיום הדרישה של נוכחות מניין חוקי בישיבה, אולם אף אחד מאיסורים אלה לא יחול על -

(א) כל הסדר שלפיו החברה תיתן בטוחה או שיפוי לדירקטור בשל כספים שהלווה או התחייבויות שנטל על עצמו לטובת החברה; או -

(ב) לכל הסדר אשר בהתאם אליו תיתן החברה בטוחה לצד שלישי בקשר לחוב או התחייבות של החברה, שהדירקטור עצמו נטל עליה אחריות, באופן מלא או חלקי, בהתאם לערבות או שיפוי או בדרך של הפקדת בטוחה; או -

(ג) כל הסכם שלפיו דירקטור יזמין או יחתום על מניות או אגרות חוב של החברה; או

(ד) כל הסכם או הסדר עם כל חברה אחרת שלדירקטור יש בה עניין רק כנושא משרה של החברה או כבעל מניות או ניירות ערך אחרים,

ובכל עת רשאית החברה באסיפה הכללית שלה להשעות איסורים אלה, או להקל בהם בכל מידה, וזאת בין באופן כללי ובין לגבי חוזה, הסדר או עסקה מסוימים.

(5) דירקטור רשאי להחזיק בכל כהונה או עיסוק שבצדו רווח בחברה (חוץ מכהונה כרואה חשבון מבקר) לצד משרתו כדירקטור, לתקופה, ובתנאים (בקשר לשכר ולעניינים אחרים) כפי שייקבע על ידי הדירקטורים, ושום דירקטור או דירקטור מיועד לא יפסל מעצם כהונתו מלהתקשר עם החברה, בין בנוגע לתנאי עבודתו, משרתו, או העיסוק שרווח בצדו, או כספק, רוכש או באופן אחר, ואין שום חובה להימנע מהסכם כזה או מכל הסכם או הסדר של החברה, או מטעמה, שמי מהדירקטורים בעל עניין בו, ושום דירקטור אשר יתקשר בהסכם או יהיה בעל עניין כאמור לעיל, אינו חייב לדווח לחברה על כל רווח שהפיק מכל הסכם או הסדר כזה, רק משום שדירקטור זה מכהן במשרה זו או מיחסי הנאמנות שלו כלפי החברה שנוצרו עקב כהונתו.

(6) אפשר יהיה למנות דירקטור, על אף העניין שיש לו, לצורך קביעת נוכחות של מניין חוקי בישיבה או אסיפה שבה הוא או כל דירקטור אחר ימונו למשרה או תפקיד שיש עימם רווח בחברה, או שיוסכם בה על התנאים של כל מינוי כאמור, והוא יהיה רשאי להצביע על כל מינוי או הסדר כאמור, למעט מינויו ותנאי ההסדר הכרוכים במינויו.

(7) כל דירקטור רשאי לפעול בעצמו או באמצעות הפירמה שלו בתפקיד מקצועי עבור החברה, והוא או הפירמה שלו יהיו זכאים לשכר עבור השירותים המקצועיים כאילו לא כיהן כדירקטור; ובתנאי ששום דבר מהאמור בתקנון זה לא יהווה הרשאה לדירקטור או לפירמה שלו לפעול כרואה חשבון של החברה.

135. כל השיקים, שטרי החוב, הממשכים, שטרי החליפין והמסמכים הסחירים האחרים, וכל הקבלות עבור כספים ששולמו לחברה ייחתמו, יימשכו, יקובלו, יוסבו או ייחתמו באופן אחר, על פי העניין, כפי שיקבעו הדירקטורים בהחלטתם מעת לעת.

136. הדירקטורים יגרמו לניהול הפרוטוקולים בספרים אשר יועדו לכך -

(א) על כל המינויים של נושאי משרה על ידי הדירקטורים;

(ב) של שמות הדירקטורים הנוכחים בכל ישיבת דירקטורים ובכל ישיבה של ועדת דירקטורים;

(ג) של כל ההחלטות וכל ההליכים בכל האסיפות והישיבות של החברה, ושל הדירקטורים, ושל ועדות הדירקטורים.

וכל דירקטור הנוכח בכל ישיבת דירקטורים או בישיבה של וועדה של הדירקטורים יחתום את שמו בפנקס שיתנהל לצורך זה.

137. הדירקטורים רשאים לשלם בשם החברה מענק או פנסיה או קצובה, עם פרישתו של כל דירקטור, אשר החזיק בכל משרה אחרת בשכר, או בעיסוק שבצדו רווח בחברה, או לאלמנה שלו או לתלויים שלו והם רשאים להפריש לכל קרן ולשלם פרמיות לרכישה או לתשלום של כל מענק, פנסיה או קצובה כאמור.

138. החברה תהיה כפופה לחוק החברות או לדין הזר החל, לרבות כל הכללים והתקנות האחרים שנחקקו מכוחם, בנוגע לתפקידיהם וחובותיהם של נושאי המשרה בחברה.

דירקטורים חליפים ומשרות שהתפנו

139. כל דירקטור רשאי, בהודעה בכתב לחברה, למנות כל אדם לשמש דירקטור חליף, ובלבד שהדירקטור החליף כשיר להתמנות כדירקטור לפי חוק החברות או הדין הזר החל. אדם שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף עשוי גם להתמנות כדירקטור חליף, ובלבד שדירקטור שמכהן בועדה אינו זכאי לשמש דירקטור חליף בועדה עבור דירקטור אחר החבר באותה ועדה באותו זמן. על אף האמור לעיל, דירקטור חליף לדירקטור חיצוני שיש לו כישורים מיוחדים כמפורט בסעיפים 114 ו-115 לתקנון זה יהיה בעל לפחות אותם כישורים כמו הדירקטור החיצוני אשר שהדירקטור החליף מונה לו כחליף.

140. לדירקטור חליף יהיו, בכפוף להוראות המסמך הממנה שלו, כל הכוחות והסמכויות שיש לדירקטור שעבורו הוא משמש כחליף, אך זאת בתנאי, שאין הוא רשאי למנות דירקטור חליף לעצמו.

141. לדירקטור חליף יש זכות לקבל הודעות על כל ישיבות הדירקטורים או ישיבות של ועדות דירקטורים, והוא רשאי להשתתף או להצביע בישיבות אלה רק אם הדירקטור שמינה את הדירקטור החליף אינו נוכח בישיבה זו.

142. אם לא נאמר במפורש אחרת, הוראות תקנון החברה בנוגע לנוהלי המינוי, לזכויות ולחובות של דירקטור, יחולו, בשינויים המחויבים על הדירקטור החליף.

143. לדירקטורים יהיה כוח, מזמן לזמן ובכל זמן, למנות כל אדם לדירקטור על מנת שימלא משרה שהתפנתה באקראי. כל דירקטור אשר ימונה כאמור לעיל יכהן במשרתו רק עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה, ויהיה כשיר לשוב ולהיבחר בה.

144. למעט בכל הנוגע לדירקטור חיצוני, החברה רשאית, בהחלטה רגילה, למנות אדם אחר במקום דירקטור אשר הועבר מתפקידו בהתאם לתקנון, ומבלי לפגוע בסמכויות הדירקטורים לפי סעיפים 131-138 לעיל, החברה באסיפתה הכללית רשאית למנות כל אדם לכהן כדירקטור או על-מנת למלא כהונה שהתפנתה באקראי או כדירקטור נוסף.

הנוהל בעבודת הדירקטורים

145. הדירקטורים רשאים להיפגש יחדיו על מנת לעסוק בכל עסק, לדחות ישיבות ולהסדיר באופן אחר את ישיבותיהם, כפי שימצאו לנכון. בהעדר דרישה אחרת בחוק החברות או בדיון הזר החל, שאלות אשר יתעוררו בכל ישיבה יוכרעו בהצבעה ברוב פשוט מקרב הדירקטורים. במקרה של שוויון קולות לא יהיה ליושב ראש הדירקטוריון קול שני או קול מכריע, ויראו את הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה בישיבה, כאילו נדחתה. דירקטור יהיה רשאי לזמן בכל עת ישיבה של הדירקטורים, ולבקשת דירקטור, מזכיר החברה יכנס בכל זמן ישיבה של הדירקטורים.

146. המניין החוקי הנחוץ על מנת להכריע בכל עניין שהובא לעיונם של הדירקטורים יקבע על ידי הדירקטורים, ואם הדירקטורים לא קבעו מניין חוקי, יהיה המניין חוקי בדירקטוריון בנוכחות רוב מקרב הדירקטורים.

147. הדירקטורים הממשיכים רשאים לפעול למרות כל משרה שהתפנתה בדירקטוריון, אך אם מספרם יפחת מהמספר שנקבע בתקנון החברה, או בהתאם להוראותיו, כמספר הדירקטורים הנחוצים ליצירת מניין חוקי, וכל עוד שמספר הדירקטורים קטן ממספר זה, הדירקטור או הדירקטורים הממשיכים יהיו רשאים לפעול על מנת להגדיל את מספר הדירקטורים למספר הדרוש לקיום דרישת המינימום למניין חוקי, או על מנת לכנס אסיפה כללית של החברה, אך לא למען מטרה אחרת.

148. יושב ראש הדירקטוריון יבחר על ידי הדירקטורים, אשר רשאים אף לקבוע את תקופת כהונתו; אך אם לא נבחר יושב ראש לדירקטוריון, או אם בישיבת הדירקטוריון יושב הראש אינו נוכח בתוך שלושים דקות מהזמן שנקבע לקיום הישיבה, הדירקטורים הנוכחים רשאים לבחור אחד מביניהם כיושב ראש הישיבה המסוימת.

149. לא יכהן כיושב ראש הדירקטוריון מנהלה הכללי של החברה או קרובו, אלא לפי הוראות סעיף 151 להלן; לא יכהן כיושב ראש הדירקטוריון מי שכפוף למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין; דירקטור בתאגיד בשליטת החברה רשאי לכהן כיושב ראש הדירקטוריון בחברה.

150. בחברה לא יוקנו ליושב ראש הדירקטוריון או לקרובו סמכויות המנהל הכללי, אלא לפי הוראות סעיף 151 להלן; לא יוקנו ליושב ראש הדירקטוריון בחברה סמכויות הנתונות למי שכפוף למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין; יושב ראש הדירקטוריון בחברה לא יכהן כבעל תפקיד אחר באותה חברה או בתאגיד בשליטתה, אך רשאי הוא לכהן כיושב ראש דירקטוריון או כדירקטור בתאגיד בשליטת החברה.

151. על אף הוראות סעיפים 149 ו-150 רשאית האסיפה הכללית של החברה להחליט, כי לתקופות שכל אחת מהן לא תעלה על שלוש שנים ממועד קבלת ההחלטה ניתן להסמיך את יושב ראש הדירקטוריון למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו וכן להסמיך את המנהל הכללי או קרובו למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון או להפעיל את סמכויותיו, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

(א) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו לפחות רוב מקולות בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה וכן מי שאינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה המשתתפים בהצבעה; במנין הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.

(ב) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (א) לא עלה על שני אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

152. בכפוף לחוק החברות או לדין הזר החל, הדירקטורים רשאים להאציל כל סמכויות מסמכויותיהם לוועדות הכוללות חבר או מספר חברים מן הדירקטוריון כפי שהם ימצאו לנכון; כל ועדה שתוקם כאמור לעיל תפעל במימוש הסמכויות שהואצלו לה בהתאם לכל תקנה שתקבע על ידי הדירקטורים. אם החברה נדרשת למנות דירקטורים חיצוניים, כל ועדה כזו תכלול לפחות דירקטור חיצוני אחד. הדירקטורים רשאים למנות גם ועדות מייעצות רק על מנת לייעץ לדירקטורים או להמליץ בפניהם. ועדה מייעצת כאמור לעיל תהיה חסרת כל כח המוענק לדירקטורים. כמו כן, אפשר שהרכבה של ועדה מייעצת יכלול אנשים שאינם דירקטורים. הדירקטורים אף רשאים, מעת לעת, לבטל האצלה לוועדה. על ועדות הדירקטוריון יחולו הוראות תקנון זה אשר מסדירות את ישיבות הדירקטוריון והנוהל בישיבות אלה, בשינויים המחויבים.

153. ועדה רשאית לבחור יושב ראש לישיבותיה; אך אם לא נבחר יושב ראש, או אם בישיבה יושב הראש אינו נוכח בתוך חמש דקות מהזמן שנקבע לקיום הישיבה, החברים הנוכחים רשאים לבחור אחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.

154. ועדה רשאית להיפגש ולדחות את ישיבותיה כפי שתמצא לנכון. שאלות שיתעוררו בכל ישיבה של ועדה יוכרעו ברוב קולות פשוט של החברים הנוכחים; בכל מקרה של שיוון בהצבעה לא יהיה ליושב הראש קול שני או קול מכריע.

155. כל פעולה שתעשה בכל ישיבה של הדירקטורים או של ועדה של דירקטורים או על ידי כל אדם אשר פועל כדירקטור תהיה תקפה כאילו אדם זה מונה כדין והיה כשיר לכהן כדירקטור, גם אם לאחר מכן יתברר שנפל פגם במינויו של כל דירקטור או אדם אשר פעל כאמור לעיל, או שהם או מי מהם לא היה כשיר לפעול.

156. החלטה בכתב, בחתימת כל הדירקטורים אשר זכאים באותו מועד לקבל הודעה על ישיבת דירקטורים או ישיבה של ועדה, תהיה תקפה ובת פועל כאילו התקבלה בישיבת הדירקטורים, או ישיבה של ועדה, שכונסה והתקיימה כדין.

157. הדירקטורים רשאים להשתתף בישיבה באמצעות שיחת ועידה טלפונית או בכל אמצעי תקשורת אחר אשר יאפשר לכל האנשים אשר משתתפים בישיבה לשמוע זה את זה בו זמנית, ובכפוף לאישור ההשתתפות על ידי יושב ראש הישיבה, השתתפות כאמור בישיבה תחשב כהשתתפות בישיבה באופן אישי.

מנהל כללי

158. הדירקטורים רשאים מעת לעת למנות אדם או גוף משפטי, אחד או יותר מאחד, בין אם הם דירקטורים ובין אם לא (להוציא יושב הראש) למשרה של מנהל כללי (CEO), לתקופה ובתנאים כפי שימצאו לנכון, ובכפוף להוראות כל הסכם שנחתם בכל מקרה מסוים, הם רשאים לבטל מינוי זה ולמנות אחר או אחרים, במקומו או במקומם.

159. המנהל הכללי יקבל שכר (בין בדרך של משכורת, עמלות או השתתפות ברווחים, או באופן חלקי בכל אחת מהדרכים) כפי שיקבעו הדירקטורים בהחלטתם.

160. בכפוף לחוק החברות או לדין הזר החל ולתקנון זה, הדירקטורים רשאים להפקיד ולהטיל על המנהל הכללי את כל הסמכויות שהם רשאים לממש, בכפוף לתנאים, הוראות, ומגבלות כפי שימצאו לנכון, וזאת בין במקביל לזכותם לממש את סמכותיהם ובין במקום זכותם לממש את סמכותיותיהם, ורשאים מעת לעת לבטל, למשוך, לשנות או לתקן כל כח כאמור לעיל.

מזכיר החברה

161. מזכיר החברה ימונה על ידי הדירקטורים לתקופה, בשכר ובתנאים כפי שימצאו לנכון; והדירקטורים רשאים להעביר מתפקידו כל מזכיר חברה אשר מונה על ידם.

162. שום אדם לא ימונה למזכיר חברה ולא יכהן במשרה זו, אם הוא -

(א) הדירקטור היחיד של החברה; או

(ב) תאגיד שהדירקטור היחיד שלה הוא הדירקטור היחיד של החברה; או

(ג) הדירקטור יחיד של תאגיד שהוא הדירקטור היחיד של החברה.

163. אין יוצאים חובתה של הוראה בחוק החברות או בתקנון זה אשר מחייבת או מתירה לדירקטור ולמזכיר החברה לעשות דבר, אם מבצע אותה אותו אדם אשר פועל הן כדירקטור והן כמזכיר החברה, או במקום מזכיר החברה.

תגמול לנושאי משרה ותנאי ההתקשרות עמם

164. הדירקטוריון באמצעות החלטת דירקטוריון ייקבע את מדיניות התגמול לאחר בחינה של המלצות וועדת התגמול. על מדיניות התגמול להיות מאושרת על ידי בעלי המניות של החברה באמצעות החלטת בעלי מניות. מובהר כי כל הוראות הדין הזר החל בקשר עם אישור תגמול לבעלי עניין ובקשר עם ועדת התגמול לרבות מינוייה, יחולו על החברה.

165. מדיניות תגמול לתקופה העולה על 3 שנים, מצריכה אישור בכל שלוש שנים. אישור בהתאם להנחיות סעיף זה יינתן בצורה אשר בה נקבעה מדיניות הגמול לפי סעיף 164 לעיל.

166. הדירקטוריון יבחן, מפעם לפעם, את מדיניות התגמול ובנוסף את הצורך בהתאמתה לסעיף 167 להלן, במקרה וחל שינוי מהותי בנסיבות שעל פיהן נקבעה בעבר או מכל טעם אחר.

167. מדיניות התגמול תקבע, בין היתר, בהתבסס על השיקולים הבאים: (i) קידום מטרות החברה, תכנית עבודתה ומדיניותה לטווח ארוך; (ii) יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה של החברה, בהתחשב, בין היתר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה; (iii) גודלה של החברה והתנהלותה; (iv) ביחס לתנאי הכהונה וההעסקה הכוללים מספר רכיבים – תרומת נושא המשרה להשגת מטרות החברה ולהשאת רווחי החברה, הכל לטווח הארוך ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

168. (א) מדיניות התגמול תכלול, בין היתר, התייחסות לנושאים הבאים:

(i) ההשכלה, מיומנות, התמחות, ניסיון מקצועי והישגיו של נושא המשרה.
(ii) תפקידו של נושא המשרה, היקף האחריות שלו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.

(iii) היחס בין תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה למשכורתם של שאר עובדי החברה ושל עובדי הקבלן המועסקים בחברה, ובייחוד היחס בין השכר הממוצע לבין השכר החציוני של העובדים כמצוין והשפעת פערים אלו על יחסי העבודה בחברה.

(iv) אם תנאי הכהונה וההעסקה כוללים רכיבים משתנים – האפשרות להפחית רכיבים משתנים לשיקול דעתו של הדירקטוריון, והאפשרות לקביעת רף עליון לשווי המימוש של הרכיבים ההוניים המשתנים אשר אינם משולמים במזומן.

(v) אם תנאי הכהונה וההעסקה כוללים מענקי פרישה – תקופת הכהונה או ההעסקה של נושא המשרה, תנאי הכהונה או ההעסקה במהלך תקופה זו, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה בהשגת מטרות החברה ובהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה.

(ב) מדיניות הגמול תכלול, בין היתר, את התנאים הבאים:

i. ביחס לרכיבים המשתנים בתנאי הכהונה וההעסקה:

(א) הרכיבים יחושבו על בסיס הביצועים לטווח ארוך, בהתבסס על קריטריונים הניתנים למדידה. עם זאת, החברה יכולה לקבוע שחלק שאינו מהותי מהרכיבים האמורים יוענק על סמך קריטריונים אשר אינם ניתנים למדידה בהתחשב במידת התרומה של נושא המשרה לחברה; ו

(ב) היחס בין הרכיבים המשתנים והרכיבים הקבועים, ותקרת הערך של הרכיבים המשתנים במועד התשלום. עם זאת, ביחס לרכיבים ההוניים המשתנים אשר אינם משולמים במזומן – תקרת ערכם במועד ההענקה.

ii. תנאי על פיו נושא המשרה ישיב לחברה, בהתאם לתנאים אשר נקבעו במדיניות התגמול, סכומים אשר ישולמו כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה שלו, אם ישולמו על בסיס נתונים אשר יתגלו כשגויים ואשר עודכנו בדוחות הכספיים של חברה.

iii. תקופת החזקה או ההבשלה המינימלית של הרכיבים ההוניים המשתנים בתנאי הכהונה וההעסקה, בהתייחס לתמריצים ההולמים לאורך זמן.

iv. המגבלה עבור מענקי פרישה.

169. העסקאות הבאות של החברה דורשות אישור כמפורט בסעיפים 170 ו-175 להלן, ובלבד שהעסקה אינה פוגעת בטובת החברה:

(א) עסקה של החברה עם נושא משרה (שאינו דירקטור) ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו.

- (ב) עסקה של החברה עם דירקטור ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו, ביחס לתפקידו כדירקטור, וביחס להעסקתו בתפקידים אחרים – אם מועסק.
170. עסקה של החברה כמפורט בסעיף 169(א) למעט עסקה עם מנכ"ל או נשיא החברה כמצוין בסעיף 172, מצריכה את אישורה של ועדת התגמול ולאחר מכן את אישורו של הדירקטוריון באמצעות החלטת דירקטוריון.
171. אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו בהתאם למדיניות התגמול. ועדת התגמול ולאחר מכן הדירקטוריון רשאים, במקרים מיוחדים, לאשר עסקה כמצוין באותה פסקה בניגוד למדיניות התגמול בהתקיימות שניים מהתנאים הבאים: (א) ועדת התגמול ולאחר מכן הדירקטוריון אישרו את העסקה, בין היתר, בהתבסס על השיקולים המצוינים בסעיף 167 לעיל, תוך התייחסות לנושאים המוסדרים בסעיף 168(א) ובלבד שהעסקה, בין היתר, כוללת את התנאים המצוינים בסעיף 168(ב); (ב) בעלי המניות באמצעות החלטת בעלי מניות אישרו את העסקה.
172. עסקה של החברה, עם מנכ"ל או נשיא החברה, אשר מתקיימים בה תנאי סעיף 169(א) לעיל, מצריכה אישורים מהגורמים הבאים, לפי הסדר הבא:
 (א) ועדת התגמול;
 (ב) הדירקטוריון;
 (ג) בעלי המניות;
173. אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון כמצוין בסעיף 172 יהיו בהתאם למדיניות התגמול. אולם, ועדת התגמול ולאחר מכן הדירקטוריון רשאים, בנסיבות חריגות, לאשר את העסקה באופן החורג מהמדיניות האמורה, ובלבד שהתנאים של סעיף 171 התקיימו.
174. על אף תנאי סעיפים 169(א) ו-172 לעיל, עסקה של החברה, אשר עומדת בתנאי סעיף 169(א) והינה שינוי של עסקה קיימת, תהיה כפופה רק לאישורן של ועדת הביקורת וועדת התגמול, לפי העניין, אם הועדה האמורה אישרה כי השינוי בתנאי ההעסקה אינו שינוי מהותי בהשוואה לעסקה הקיימת.
175. (א) עסקה של החברה, אשר עומדת בתנאי סעיף 169(ב), מצריכה את אישורה של ועדת התגמול, ולאחר מכן את אישור הדירקטוריון בהחלטת דירקטוריון, ולאחר מכן את אישור בעלי המניות בהחלטת בעלי מניות; (ב) אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון כמצוין בסעיף 175 זה, יתקבלו בהתאם למדיניות התגמול, עם זאת, ועדת התגמול ולאחר מכן הדירקטוריון רשאים, בנסיבות חריגות, לאשר את העסקה שלא בהתאם למדיניות האמורה, ובלבד שתנאי סעיף 171 מתקיימים.

החותם

176. הדירקטורים ידאגו למשמורת בטוחה של החותם, שייעשה בו שימוש רק בסמכות הדירקטורים או ועדה של הדירקטורים אשר תוסמך לעניין זה על ידי הדירקטורים, וכל מסמך שיוטבע בו חותם יחתם על ידי דירקטור ויחתם גם על ידי מזכיר החברה או על ידי הדירקטור השני או על ידי אדם אחר אשר מונה על ידי הדירקטורים לצורך זה.

דיבידנדים ועודות

177. החברה רשאית באסיפתה הכללית להכריז על דיבידנדים, אולם הדיבידנד לא יעלה על הסכום אשר הומלץ על ידי הדירקטורים.

178. הדירקטורים רשאים לשלם לבעלי המניות, מעת לעת, דיבידנד ביניים כפי שמוצדק לדעתם לשלם לאור רווחי החברה.

179. לא ישולם דיבידנד שלא מתוך רווחי החברה, אלא אם כן הדיבידנד אושר על ידי בית משפט בהתאם לדין הזר החל.

180. הדירקטורים רשאים, לפני שימליצו על כל דיבידנד, להפריש סכומים מרווחי החברה כפי שימצאו לנכון כעתודה או עתודות, אשר ישמשו, לפי שיקול הדעת של הדירקטורים, לכל מטרה אחרת שלשמה אפשר להשתמש כדין ברווחיה של החברה. עד לשימוש בכספים כאמור לעיל, הדירקטורים רשאים, על יסוד הפעלת שיקול דעת דומה, להשתמש בכספים לניהול עסקיה של החברה או על מנת להשקיעם בהשקעות (חוץ ממניות החברה) כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון מעת לעת. כמו כן רשאים הדירקטורים להעביר רווחים של החברה, שלפי דעתם מידת הזהירות מחייבת לא לחלק, לשנים הבאות, מבלי להפקידם בעתודה.

181. בכפוף לזכויות של אדם, אשר זכאי, אם בכלל, למניות שצמודות להן זכויות מיוחדות בקשר לדיבידנדים, כל הדיבידנדים יוכרזו וישולמו בהתאם לסכומים ששולמו או זכו כמשולמים עבור המניות, שבגינן משולם הדיבידנד, אולם לא ינהגו בשום סכום ששולם או זוכה כמשולם על חשבון מניה לצורך תקנה זו לפני מועד דרישת תשלום, כאילו שולם על חשבון המניה. כל הדיבידנדים יוקצו וישולמו באופן יחסי לסכומים אשר שולמו או זכו כמשולמים עבור מניות בכל חלק או חלקים של התקופה שעבורה משולם הדיבידנד; אך, היה ומניה כלשהי תונפק בתנאים הקובעים שהיא תהיה זכאית לדיבידנד מתאריך מסוים, אזי מניה זו תהיה זכאית לדיבידנד בהתאם לתנאים האמורים.

182. הדירקטורים רשאים להפחית מכל דיבידנד המיועד לתשלום לבעל מניות את כל סכומי הכסף (אם בכלל) שעל בעל המניות לשלם לחברה, נכון לזמן התשלום, על חשבון דרישות תשלום או באופן אחר בקשר למניות החברה.

183. כל החלטה של האסיפה הכללית אשר מכריזה על דיבידנד או מענק יכולה להורות על תשלום הדיבידנד או המענק, במלואו או בחלקו, בדרך של חלוקה של נכסים ספציפיים, ובפרט בדרך של חלוקה של מניות נפרעות, אגרות חוב, או אגרות חוב בסטוק של כל חברה אחרת או בכל אחת או יותר מאחת מדרכים אלה, והדירקטורים ייתנו תוקף להחלטה כאמור. כאשר יתעוררו קשיים בקשר לחלוקה כזו, הדירקטורים רשאים לפתור אותם כפי שימצאו לנכון, ובפרט להנפיק תעודות על חלקי מניות ולקבוע את השווי לצורך חלוקה של נכסים ספציפיים או כל חלק שלהם ולקבוע שתשלומים במזומן ישולמו לכל בעל מניות על בסיס השווי שייקבע כאמור לעיל, על מנת לתאם בין זכויות כל הצדדים, ורשאים להקנות כל נכס ספציפי כאמור לעיל לנאמנים כפי שימצאו לנכון.

184. כל דיבידנד, ריבית או כספים אחרים אשר ישולמו במזומנים עבור מניות אפשר לשלם באמצעות שיק או פקודת תשלום אשר ישלחו באמצעות הדואר וימוענו אל כתובתו הרשומה של בעל המניות, או במקרה של בעלים משותפים, אל הכתובת הרשומה של אחד הבעלים המשותפים, ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות או לאדם ולכתובת אחרים כפי שהבעלים או הבעלים המשותפים יורו בכתב. כל שיק או פקודת תשלום כאמור לעיל ישולמו לפקודת האדם שאליו ישלחו. כל אדם מבין שני אנשים או יותר אשר ירשמו כבעלים משותפים של מניה יוכל לתת קבלה שיהיה לה תוקף בקשר לדיבידנדים, מענקים או כספים אחרים שישולמו עבור המניה המוחזקת על ידם כבעלים משותפים.

185. הדיבידנדים לא ישאו ריבית לחובת החברה.

186. בנוסף ובכפוף להוראות כאמור והוראות החוק, כל דיבידנד/חלוקה שיחולק/תבוצע על-ידי החברה בהתאם לסעיפים 301-311 לחוק החברות של הדין הזר החל.

דוחות כספיים וביקורת

187. ספרי חשבונות יוחזקו במשרדה הרשום של החברה אובמקום או מקומות אחרים כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון והם יהיו פתוחים תמיד לעיונם של הדירקטורים.

188. הדירקטורים יקבעו מעת לעת האם ובאיזו מידה, היכן, באיזה זמן, וכן את התנאים או הנוהלים שבכפוף להם הספרים, והחשבונות של החברה, או כל חלק מהם, יהיו פתוחים לעיונם של בעלי המניות שאינם דירקטורים, ולשום בעל מניות (שאינו דירקטור) לא תהיה זכות לבדוק ספרים או חשבונות או מסמכים של החברה, חוץ מזכות שהוענקה לו על פי דין או אושרה על ידי הדירקטורים או על ידי החברה באסיפה הכללית שלה.

189. הדירקטורים יגרמו, במגבלות המועדים הקבועים בחוק החברות, להכנת הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון ודוח הביקורת ולהנחתם בפני החברה באסיפתה הכללית.

190. העתקים של המסמכים אשר נזכרים בסעיף 189 לעיל ישלחו לא יאוחר מעשרים ואחד יום לפני תאריך האסיפה לכל בעל מניות, וכל בעלים של אגרות חוב של החברה ולכל אדם הנזכר הזכאי למניות החברה בעטיה של פטירה או פשיטת רגל של בעל מניות, ובלבד, שתקנה זו לא תחייב לשלוח העתק של המסמכים לכל אדם שכתובתו אינה ידועה לחברה או ליותר מאחד מבין הבעלים המשותפים של כל מניה או אגרת חוב.

היוון רווחים

191. החברה רשאית להחליט באסיפתה הכללית ובהתאם להמלצת הדירקטורים שרצוי להוון כל חלק מהסכום אשר עומד אותה שעה בזכות בכל חשבון עתודה של החברה או את יתרת הזכות של חשבון הרווח וההפסד של החברה או סכום אחר שאפשר היה לחלקו לבעלי מניות אשר היו זכאים לקבלו אילו חולק בדרך של דיבידנד, ובאותם חלקים יחסיים, בתנאי שהסכומים האמורים לא יחולקו במזומנים אלא ישמשו לפרעון כל סכום אשר טרם שולם נכון לאותו מועד עבור כל מניה המוחזקת על ידי בעלי מניות כאמור, בהתאמה, או על מנת לפרוע באופן מלא מניות שלא הונפקו או אגרות חוב של החברה אשר יוקצו ויחולקו או יזוכו כנפרעות במלואן לבעלי מניות אלה וביניהם בחלקים יחסיים כאמור לעיל, או בחלקם בדרך אחת ובחלקם בדרך אחרת, והדירקטורים יתנו תוקף להחלטה כאמור:

ובלבד, שאפשר יהיה להשתמש בכספים שבחשבון פרמיות על מניות ובעתודה לפידיון הון מניות, לצורך תקנה זו, רק לפרעון מניות בלתי מונפקות אשר יונפקו לבעלי המניות כמניות הטבה נפרעות במלואן.

192. כל אימת שתתקבל החלטה כאמור לעיל, הדירקטורים יעשו את כל החלוקות וישתמשו ברווחים הבלתי מחולקים שהוחלט להוונם בהחלטה האמורה, ואת כל ההקצאות וההנפקות של מניות או אגרות חוב נפרעות במלואן, אם בכלל, ויעשו באופן כללי את כל הפעולות והדברים אשר נדרשים על מנת לתת תוקף להחלטה האמורה, ולדירקטורים יהיו כל הסמכויות הנדרשות לבצע פעולות אלה על ידי הנפקה של תעודות של חלקי מניות או על ידי תשלום במזומן או בדרך אחרת, כפי שהדירקטורים

ימצאו לנכון, לגבי מניות או אגרות חוב שיתעורר צורך לחלקן בחלקים, והדירקטורים יהיו רשאים להסמיך כל אדם להתקשר בשם כל בעלי המניות אשר זכאים להקצאות אלה בהסכם עם החברה אשר יקבע את דרכי הקצאתן, ובהתאם לכך, את דרכי זיכויין כנפרעות במלואן, או את דרכי ההקצאה והזיכוי של מניות או אגרות חוב נוספות שבעלי המניות יהיו זכאים להם עם ביצוע היוון כאמור לעיל, או (כפי שיתחייב בנסיבות העניין) לצורך פרעון, על ידי החברה, בשמם, על ידי שימוש בחלקים היחסיים מהרווחים שהוחלט על היוונם, או של הסכומים או כל חלק מהסכומים שיוותרו בלתי משולמים על חשבון המניות הקיימות שלהם, וכל הסכם אשר יעשה על פי סמכות זו יהיה בתוקף ויחייב את כל בעלי המניות האמורים.

רואי חשבון מבקרים

193. רואי חשבון מבקרים ימונו, ותפקידיהם וחובותיהם יוסדרו בהתאם לחוק החברות.

ועדת ביקורת

194. הדירקטוריון ימנה ועדת ביקורת, אשר תורכב משלושה דירקטורים לפחות. חברי ועדת הביקורת יכללו את כל הדירקטורים החיצוניים. רוב ועדת הביקורת תורכב מדירקטורים בלתי תלויים.

195. אסיפה של ועדת הביקורת תחשב שהתאספה כדין לכל דבר ועניין, במידה ובמועד תחילת האסיפה רוב חברי ועדת הביקורת נוכחים באופן אישי וכל עוד הרוב הנוכח הם דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים שאינם חיצוניים ולפחות דירקטור חיצוני אחד נוכח.

196. לחברי ועדת הביקורת לא ימונו:

- (א) יושב הראש;
- (ב) כל דירקטור אשר מועסק על ידי החברה או על-ידי בעל שליטה בה או על-ידי תאגיד תחת שליטת בעל השליטה.
- (ג) דירקטור המספק לחברה שירותים באופן סדיר;
- (ד) בעל שליטה בחברה או תאגיד הנמצא בשליטת בעל השליטה כאמור ודירקטור אשר הכנסתו העיקרית תלויה בבעל שליטה; או
- (ה) בעל שליטה בחברה או מי מקרוביו.

197. יושב ראש ועדת הביקורת יהיה דירקטור חיצוני.

198. אדם אשר אינו רשאי להיות חבר בוועדת הביקורת לא יהיה נוכח באסיפות הוועדה במהלך דיונים ובהחלטות, למעט אם יושב ראש ועדת הביקורת קבע כי אותו אדם נחוץ לצורך הצגה של נושא מסוים. אולם, עובד החברה אשר אינו בעל שליטה או קרובו רשאי להיות נוכח באסיפות וועדת הביקורת במהלך דיונים, ובלבד שההחלטה נתקבלה בהיעדרו של אותו אדם.

199. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 198, היועץ המשפטי והמזכיר של החברה אשר אינם בעלי שליטה או קרובים רשאים להיות נוכחים במהלך דיונים והחלטות, אם נדרשו לכך ע"י ועדת הביקורת.

200. המבקר הפנימי של החברה יקבל הודעות לגבי אסיפות של ועדת הביקורת ויהיה רשאי להשתתף בהן. המבקר הפנימי רשאי לדרוש מיושב ראש ועדת הביקורת לכנס את

הוועדה ולדון בנושאים אשר יפורטו בבקשה, ויושב ראש ועדת הביקורת יכנס אסיפה של ועדת הביקורת בתוך זמן סביר ממועד הבקשה. הודעה על האסיפה של ועדת הביקורת אשר על סדר יומה תהיה ביקורת הדוחות הכספיים תישלח למבקר חיצוני, אשר רשאי להשתתף באסיפה.

201. וועדת הביקורת, בין השאר:

(א) תבחן פגמים בניהול החברה, לרבות בהתייעצות עם המבקרים הפנימיים והחיצוניים של החברה, ותציע לדירקטוריון צעדים מתקנים. מקום שוועדת הביקורת אבחנה פגם שהינו מהותי, לפחות אסיפה אחת תיקבע ביחס לפגם האמור, בנוכחותם של המבקר הפנימי והחיצוני, בהתאם לנדרש, בהיעדרם של נושאי המשרה אשר אינם חברי הוועדה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נושא משרה רשאי להיות נוכח לשם הצגת עמדתו בנושא עליו אחראי אותו נושא משרה.

(ב) להכריע, בהתבסס על סיבות מפורטות, לגבי פעולות כמצוין בסעיף 109, בין שהן מהותיות ובין שאינן מהותיות וביחס לעסקאות הטעונות אישורים מיוחדים כאמור בדין הזר החל בין שהינן ובין שאינן עסקאות חריגות לצורך אישורן תחת תקנון זה, ווועדת הביקורת רשאית לקבוע כמצוין ביחס לסוג הפעולה או העסקה, בהתבסס על אמות מידה שנקבעו מדי שנה מראש.

(ג) להחליט האם לאשר פעולות או עסקאות המצריכות אישור של וועדת הביקורת בהתאם לתנאי סעיפים 109 ועסקאות הטעונות אישורים מיוחדים כאמור בדין הזר החל;

(ד) לבקר את תכנית העבודה של המבקר הפנימי טרם מועד הגשתה לדירקטוריון ולהציע שינויים כנדרש;

(ה) לבקר את מערכת הביקורת הפנימית של החברה ואת תפקידו של המבקר הפנימי והאם המקורות והכלים שהוא נדרש להם כדי למלא את תפקידיו זמינים עבורו, בהתחשב, בין היתר, בדרישות המיוחדות ובגודלה של החברה;

(ו) לבקר את היקף העבודה של המבקר החיצוני ואת שכרו, ולספק המלצות לגורמים אשר קובעים את שכרו; ו

(ז) לקבוע את האמצעים להתמודדות עם נושאים לגביהם מתלוננים עובדי החברה בקשר לבעיות בניהול עסקיה של החברה וביחס להגנה לעובדים אשר התלוננו.

ועדת מאזן

202. הדירקטוריון ימנה ועדת מאזן, אשר תורכב משלושה דירקטורים לפחות. חברי ועדת המאזן יכללו את כל הדירקטורים החיצוניים. רוב ועדת המאזן תורכב מדירקטורים בלתי תלויים.

203. יושב ראש ועדת המאזן יהיה דירקטור חיצוני.

204. לחברי ועדת המאזן לא ימונו:
(א) יושב הראש;

- (ב) כל דירקטור אשר מועסק על ידי החברה או על-ידי בעל שליטה בה או על-ידי תאגיד תחת שליטת בעל השליטה.
- (ג) דירקטור המספק לחברה שירותים באופן סדיר;
- (ד) בעל שליטה בחברה או תאגיד הנמצא בשליטת בעל השליטה ודירקטור אשר הכנסתו העיקרית תלויה בבעל שליטה; או
- (ה) בעל שליטה בחברה או מי מקרוביו.
205. ועדת המאזן, בין השאר, תבחן ותאשר את הדוחות הכספיים של החברה על פי הדין הזר החל, בטרם יובאו לאישור הדירקטוריון.
206. למרות האמור לעיל, החברה לא תהיה מחויבת למנות ועדת מאזן אם הדין הזר החל מאפשר זאת.

ועדת תגמול

207. הדירקטוריון ימנה ועדת תגמול, אשר תורכב משלושה דירקטורים לפחות. חברי ועדת התגמול יכללו את כל הדירקטורים החיצוניים. רוב ועדת התגמול תורכב מדירקטורים בלתי תלויים, והשאר יהיו דירקטורים אשר תנאי כהונתם והעסקתם הם בהתאם לסעיף 120 לעיל.
208. יושב ראש ועדת התגמול יהיה דירקטור חיצוני.
209. הוראות סעיפים 196-199 יחולו על ועדת התגמול, בשינויים המחויבים.
210. חובות ועדת התגמול הינם:
- (א) להמליץ לדירקטוריון ביחס למדיניות התגמול לנושאי המשרה, כפי שמוגדר בסעיף 164, וכן להמליץ, בכל שלוש שנים, ביחס לאישור המשך תוקפה של מדיניות התגמול אשר נקבעה לתקופה העולה על שלוש שנים, כמצוין בסעיף 165;
- (ב) להמליץ לדירקטוריון ביחס לעדכון, מעת לעת, של מדיניות התגמול ולבקר את היישום של מדיניות תגמול זו;
- (ג) לקבוע האם לאשר עסקאות ביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה המצריכים את אישורה של וועדת התגמול תחת סעיפים 58, 170 ו-172;

מבקר פנימי

211. (א) הדירקטורים ימנו מבקר פנימי. המבקר הפנימי ימונה בהתאם להמלצות ועדת הביקורת. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, למבקר הפנימי יהיו כוחות וסמכויות כפי שנקבע בחוק החברות או בדין הזר החל, והוא יהיה כפוף לחוקים ותקנות אלה. המבקר הפנימי של החברה יקבל הודעות על כל ישיבות ועדת הביקורת וועדת המאזן, ויהיה זכאי להשתתף בהן.
- (ב) בעל עניין, נושא משרה, קרוב של מי מהם וכן רואה החשבון המבקר או מי מטעמו לא יכהנו כמבקר הפנימי.

ועדת אכיפה מנהלית ואמצעי אכיפה

212. כל אמצעי אכיפה אשר עשויים להיות מוטלים על החברה או על כל אדם הקשור לחברה, יוטלו בהתאם לסעיפים 363א(א), 363א(ב)(2)-(12), 363ב ו-363ג לדין הזר החל.

הודעות

213. החברה רשאית לתת הודעה לבעלים המשותפים של מניה על ידי מתן ההודעה לבעלים המשותפים ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות של החברה בנוגע למניה.

214. החברה רשאית לתת הודעה לאנשים אשר זכאים למניה כתוצאה ממוות או פשיטת רגל של בעל מניות על ידי משלוח ההודעה באמצעות הדואר במעטפה מבוילת מראש אשר ממוענת עליהם, על פי שמותיהם, או על פי תוארם של נציגי המנוח, או לנאמן בפשיטת רגל, או לפי תיאור דומה, אל הכתובת, אם בכלל, בתוך גבולות הרפובליקה אשר נמסרה לצורך זה על ידי האנשים הטוענים שיש להם זכות כזו, או (עד למסירת כתובת כאמור לעיל) על ידי מתן הודעה בכל דרך אשר זהה לדרך שבה אפשר היה לתת הודעות אלמלא המוות או פשיטת הרגל.

215. הודעה על כל אסיפה כללית תינתן באופן המפורט בתקנה 59 לעיל. למרות האמור לעיל, במקרה שהודעה על אסיפה כללית תשלח באמצעות הדואר, תשלח ההודעה אל-

(א) כל בעל מניה, למעט בעלי המניות אשר לא מסרו לחברה כתובת למתן הודעות;

(ב) כל אדם שהבעלות במניה עברה אליו בשל היותו נציג אישי או נאמן בפשיטת רגל של בעל מניות, כאשר אלמלא מותו או פשיטת רגלו של בעל המניות, החבר היה זכאי להודעה על האסיפה.

(ג) רואי החשבון המבקרים של החברה אותה שעה.

אף אדם אחר אינו זכאי לקבל הודעה על אסיפה כללית.

הצעות רכש

216. החברה תהיה כפופה להוראות החלות של הדין הזר החל, בנוגע לרכישת מניות החברה, אשר כתוצאה ממנה:

(א) אדם ייעשה זכאי ל- 25% או יותר מזכויות ההצבעה המצרפיות באסיפה הכללית, אם אין בעלי מניות אחרים אשר מחזיקים 25% או יותר מזכויות ההצבעה המצרפיות באסיפה הכללית;

(ב) יגדלו החזקותיו של בעל מניות, כך שהוא יחזיק ב- 45% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה, אם אין בעל מניות אחר אשר מחזיק ב- 45% או יותר בזכויות ההצבעה בחברה; או

(ג) הרוכש מחזיק יותר מ- 90% ממניות החברה או מסוג מסוים של מניות החברה.

החברה תהיה כפופה לכל ההוראות החלות בפרקים 2 ו-3 של חלק 8, בחוק החברות הישראלי.

פשרה או הסדר

217. אם החברה תיכנס לתהליך של פשרה או הסדר, ופשרה או הסדר כאמור נכללים בסעיף 350 לדין הזר החל, אך ורק הוראות סעיף 350 יחולו ויחייבו את החברה.

פירוק

218. אם החברה תפורק, אזי המפרק יהיה רשאי, בכפוף להחלטה יוצאת מן הכלל החברה, ובכפוף לכל אישור אחר אשר נדרש על פי חוק החברות, לחלק בין בעלי המניות בעין או בסוג את נכסי החברה, כולם או מקצתם (בין אם הם יורכבו מרכוש מאותו סוג ובין אם לא), ולצורך כך המפרק יהיה רשאי לקבוע לכל רכוש המיועד לחלוקה כאמור לעיל שווי כפי שימצא להוגן והמפרק אף יהיה רשאי לקבוע כיצד תתבצע החלוקה האמורה בין בעלי המניות או בין סוגי בעלי מניות השונים. המפרק יהיה רשאי, בכפוף לאישור כאמור לעיל, להקנות את נכסי החברה, כולם או מקצתם, לנאמנים בנאמנויות לטובת התורמים-המשתתפים כפי שהמפרק ימצא לנכון, בכפוף לאישור כאמור לעיל, אולם כך ששום בעל מניות לא יהיה כפוי לקבל מניות או ניירות ערך אחרים שרובצת עליהם התחייבות כלשהי.

ביטוח ושיפוי

219. בכפוף להוראות הדין הזר, כל דירקטור, מנהל כללי, שליח, רואה חשבון מבקר, מזכיר חברה ונושאי משרה אחרים של החברה, כפי שיהיו אותה שעה, ישופו מתוך נכסי החברה נגד כל אחריות שתחול עליהם בהגנה בכל הליך, אזרחי או פלילי, שבו יינתן פסק דין לטובתו או שבו יזוכה או בקשר לכל בקשה לפי סעיף 383 של חוק החברות, שבו יוענק לו סעד על ידי בית המשפט. היקף השיפוי לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד השיפוי.

220. בכפוף להוראות הדין הזר, החברה רשאית לרכוש, ו/או להתחייב לרכוש, ביטוח אשר מכסה כל נושא משרה בעבר, בהווה או בעתיד נגד כל אחריות שהוא, או היא, ישאו בה בכשירות זו, בהיקף המרבי אשר מותר על פי חוק החברות או על פי הדין הזר החל.

221. הוראות סעיפים 219-220 לעיל לא יחולו מקום בו הדין הזר החל אוסר שיפוי של דירקטורים ונושאי משרה. בכפוף לאמור, עיצום כספי שיוטל על דירקטור או נושא משרה בהתאם להליך אכיפה מנהלי לטובת מי שנפגע מהפרה וכן הוצאות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות משפטית ושכר טרחת עורכי דין, שהוציא דירקטור או נושא משרה במסגרת הליך אכיפה מנהלית, הינם ברי שיפוי וביטוח, ובלבד שהשיפוי או הביטוח מותרים על פי הדין הזר.