

## MUSTER DER ZUSAMMENFASSUNG

### EINLEITUNG

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Informationsmemorandum und den Endgültigen Bedingungen, denen sie beigefügt ist, verstanden werden. Bei der Entscheidung, in die Anleihen zu investieren, sollte sich der Anleger auf das Informationsmemorandum als Ganzes, einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogener Dokumente und der Endgültigen Bedingungen, stützen. Anleger in die Anleihen könnten das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Informationsmemorandum und den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der Kläger nach dem am Ort der Klageerhebung geltenden nationalen Recht die Kosten für die Übersetzung des Informationsmemorandums und der Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haftet nur der Emittent, und zwar ausschließlich auf Basis dieser Zusammenfassung, einschließlich ihrer Übersetzungen, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Informationsmemorandums und der Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Informationsmemorandums und der Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Anleihen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Bei den in dieser Zusammenfassung beschriebenen Anleihen handelt es sich um:<sup>1</sup> [Euro Floating Rate Bonds,] [Euro Jubilee Bonds,] [Euro Mazel Tov Savings Bonds,] [Sterling Mazel Tov Savings Bonds,] [U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds,] [Euro Savings Bonds,] [Sterling Savings Bonds,] [U.S. Dollar Savings Bonds,] [Sterling Jubilee Bonds,] [U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds,] [U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds,] [U.S. Dollar Sabra Savings Bonds,] [Euro eMazel Tov Savings Bonds,] [Sterling eMazel Tov Savings Bonds,] [U.S. Dollar eMazel Tov Savings Bonds,] [Euro Shalom Savings Bonds,] [Sterling Shalom Savings Bonds] [und U.S. Dollar Shalom Savings Bonds].

ISIN entfällt/[bei Serien, die eine ISIN haben, ist diese anzugeben]

Das Informationsmemorandum wurde am 1. September 2022 von der Central Bank of Ireland gebilligt.

### BASISINFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

#### *Wer ist der Emittent der Wertpapiere?*

Der Emittent ist ein staatlicher Emittent mit Sitz in Israel. Die Rechtsträgerkennung (LEI) des Emittenten lautet 213800T8ZHTEFZIBYPE21.

Das Rating des Emittenten für langfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten (*long-term foreign currency sovereign credit rating*) lautet: A1 (Moody's Investors Service Ltd), AA- (S&P Global Ratings UK Limited) und A+ (Fitch (Hong Kong) Ltd).

#### *Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?*

##### **Ausgewählte Wirtschaftsindikatoren (in Mrd. NIS, sofern nicht anders angegeben)**

<b>Hauptindikatoren</b>	2020	2021
BIP (bei gleichbleibenden Preisen des Jahres 2015)	1.342,7	1.453,0
Reales BIP-Wachstum	-2,2 %	8,2 %
BIP pro Kopf (in NIS, bei gleichbleibenden Preisen des Jahres 2015)	145.724	155.123
BIP pro Kopf, prozentuale Veränderung	-3,9 %	6,4 %
Inflation (Veränderung des VPI – Jahresdurchschnitt)	-0,6 %	1,5 %
Industrieproduktion	6,3 %	5,9 %
Produkt nach Wirtschaftssektor (bei gleichbleibenden Preisen des Jahres 2015)	1.005,8	1.103,3
Bevölkerungszahl im langfristigen Durchschnitt (in Tausend)	9.215	9.367
Arbeitslosenquote	4,3 % <sup>(1)</sup>	5,0 % <sup>(2)</sup>

<sup>1</sup> Nichtzutreffendes streichen.

Ausländische Direktinvestitionen (Zufluss, in Mrd. US-Dollar)	24,3	21,5
<b>Handelsbilanzdaten</b>		
Export (FOB) von Waren und Dienstleistungen (NIS, bei gleichbleibenden Preisen des Jahres 2015)	422,5	479,8
Import (FOB) von Waren und Dienstleistungen (NIS, bei gleichbleibenden Preisen des Jahres 2015)	379,6	453,6
<b>Auslandsverschuldung</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber dem Ausland (in Mio. US-Dollar, zum Jahresende)	130.410	161.836
Netto-Auslandsverschuldung (in Mio. US-Dollar, zum Jahresende)	-202.455	-224.849
<b>Staatsverschuldung</b>		
Summe Brutto-Staatsverschuldung (zu jeweiligen Jahresendkursen)	983,9	1.044,1
Summe Brutto-Staatsverschuldung als Prozentsatz des BIP	70,2 %	67,0 %
<b>Einnahmen und Ausgaben (netto)</b>		
Einnahmen und Zuweisungen/Zuschüsse	317,9	392,9
Ausgaben	563,1	587,6
Ausgaben außer Investitionsausgaben	426,4	426,9
Entwicklungsausgaben (einschließlich Schuldentilgung)	136,7	160,7
Schuldentilgung	97,4	119,8

*Quelle: Zentralbüro für Statistik, Bank of Israel und Finanzministerium.*

<sup>(1)</sup> Eine seit Ausbruch der COVID-19-Pandemie angewandte, weiter gefasste Definition der Arbeitslosigkeit ergab für 2020 eine Quote von 15,3 %; diese Definition umfasst Personen, die aus mit COVID-19 in Verbindung stehenden Gründen der Arbeit ferngeblieben sind, also z. B. unbezahlten Urlaub in Anspruch genommen haben (9,5 %), oder aus solchen Gründen ihren Arbeitsplatz verloren haben, z. B. aufgrund von Entlassungen oder Betriebsschließungen (1,4 %).

<sup>(2)</sup> Im Jahr 2021 betrug die Arbeitslosigkeit (wie in vorstehender Fußnote 1 definiert) 10,0 % einschließlich Personen, die aus mit COVID-19 in Verbindung stehenden Gründen der Arbeit ferngeblieben sind, also z. B. unbezahlten Urlaub in Anspruch genommen haben (2,9 %), oder aus solchen Gründen ihren Arbeitsplatz verloren haben, z. B. aufgrund von Entlassungen oder Betriebsschließungen (2,1 %).

### ***Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?***

Mit einem Erwerb der Anleihen übernehmen die Anleger das Risiko, dass der Emittent möglicherweise nicht in der Lage ist, alle auf die Anleihen fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass der Emittent nicht mehr in der Lage ist, alle fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten können, da dem Emittenten möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach seiner derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die der Emittent nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Der Emittent hat eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in erheblichem Maße nachteilig auf seine Geschäftstätigkeit und seine Fähigkeit zur Leistung fälliger Zahlungen auswirken könnten. Zu diesen Faktoren gehören die Eskalation der politischen Verhältnisse im Nahen Osten und in Nordafrika sowie die Verschlechterung der weltweiten wirtschaftlichen Situation, die nachteilige Auswirkungen auf die Wirtschaft und die finanzielle Situation und Kreditwürdigkeit Israels haben können, sollten diese Risiken sich verwirklichen. Durch eine Anlage in die Anleihen setzt sich der Anleger dem Risiko aus, dass einige oder alle der genannten Faktoren sich nachteilig auf den Emittenten und damit nachteilig auf den Wert der Anleihen auswirken könnten.

## **BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE**

### ***Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?***

Die Anleihen sind:<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt und alle folgenden Abschnitte der Zusammenfassung sind so zu vervollständigen, dass die Bedingungen der für den maßgeblichen Angebotszeitraum begebenen Anleihen wiedergegeben werden.

- [variabel verzinsliche Anleihen ("**Euro Floating Rate Bonds**"). Euro Floating Rate Bonds sind variabel verzinsliche Anleihen und werden in Euro mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5 und 10] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [Jubilee-Anleihen ("**Jubilee Bonds**"). Jubilee Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in [Euro ("**Euro Jubilee Bonds**") und in britischen Pfund Sterling ("**Sterling Jubilee Bonds**")] mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5 und 10] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [Mazel-Tov-Sparanleihen ("**Mazel Tov Savings Bonds**"). Mazel Tov Savings Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in [Euro ("**Euro Mazel Tov Savings Bonds**"), britischen Pfund Sterling ("**Sterling Mazel Tov Savings Bonds**") und US-Dollar ("**U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds**")] angeboten, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind. [U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds werden mit einer Laufzeit von [5 und 10] Jahren angeboten.] [Euro Mazel Tov Savings Bonds werden mit einer Laufzeit von 5 Jahren angeboten.] [Sterling Mazel Tov Savings Bonds werden mit einer Laufzeit von 5 Jahren angeboten.]
- [Sparanleihen ("**Savings Bonds**"). Savings Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in [Euro ("**Euro Savings Bonds**"), britischen Pfund Sterling ("**Sterling Savings Bonds**") und US-Dollar ("**U.S. Dollar Savings Bonds**")] mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5 und 10] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [festverzinsliche Jubilee Bonds ("**U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds**"). U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in US-Dollar mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5, 10 und 15] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [festverzinsliche Maccabee-Anleihen ("**U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds**"). U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in US-Dollar mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5, 10 und 15] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [Sabra-Sparanleihen ("**U.S. Dollar Sabra Savings Bonds**"). U.S. Dollar Sabra Savings Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in US-Dollar mit einer Laufzeit von [1, 2, 3, 5 und 10] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [eMazel-Tov-Sparanleihen ("**eMazel Tov Savings Bonds**"). eMazel Tov Savings Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in [Euro ("**Euro eMazel Tov Savings Bonds**"), britischen Pfund Sterling ("**Sterling eMazel Tov Savings Bonds**") und US-Dollar ("**U.S. Dollar eMazel Tov Savings Bonds**")] mit Laufzeiten von [5 und 10] Jahren angeboten, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind.]
- [Shalom-Sparanleihen ("**Shalom Savings Bonds**"). Shalom Savings Bonds sind festverzinsliche Anleihen und werden in [Euro ("**Euro Shalom Savings Bonds**"), britischen Pfund Sterling ("**Sterling Shalom Savings Bonds**") und US-Dollar ("**U.S. Dollar Shalom Savings Bonds**")] mit Laufzeiten von [1 und 2] Jahr[en] angeboten, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind.]

Die Anleihen werden in Serien begeben. Tranchen derselben Serie können unterschiedliche Fälligkeitstermine und unterschiedliche Zinssätze aufweisen. Im Sinne dieser Zusammenfassung sind "**Tranchen**" solche Anleihen, die in jeder Hinsicht identisch sind, einschließlich insbesondere des Emissionstags, des Verzinsungsbeginns und des Fälligkeitstermins, und "**Serien**" sind solche Tranchen von Anleihen zusammen mit einer oder mehreren weiteren Tranche(n) von Anleihen, die in jeder Hinsicht identisch sind, mit Ausnahme des jeweiligen Emissionstags, Verzinsungsbeginns und/oder Fälligkeitstermins.

Die Anleihen werden in buchmäßiger Form begeben, was bedeutet, dass das Eigentum an den Anleihen elektronisch durch die Computershare Trust Company of Canada, das vom Emittenten als Emissionsstelle bestellte Institut, verzeichnet wird. Effektive Stücke werden nur an eingetragene Inhaber ausgegeben, die staatliche Stellen, Pensionsfonds, Finanzinstitute oder betriebliche Versorgungseinrichtungen sind und dies bei Erwerb verlangen, oder mit schriftlicher Zustimmung des Staates Israel. Für eMazel Tov Savings Bonds und Shalom Savings Bonds werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

*Währung:* Die Anleihen werden in [Euro ("**EUR**" oder "**Euro**"), britischen Pfund Sterling ("**GBP**" oder "**Sterling**") und US-Dollar ("**USD**" oder "**US-Dollar**") begeben.]

*Stückelungen*<sup>3</sup>: Der Mindestbetrag für den Erwerb der [Euro Floating Rate Bonds beträgt EUR 5.000,] [Jubilee Bonds beträgt EUR 1.000 bzw. GBP 1.000,] [Mazel Tov Savings Bonds beträgt EUR 100 (und ganzzahlige Vielfache von EUR 1 bei einem Betrag von über EUR 100), GBP 100 (und ganzzahlige Vielfache von GBP 1 bei einem Betrag von

<sup>3</sup> Die ganzzahligen Vielfachen sind anzupassen, wenn in den Endgültigen Bedingungen andere ganzzahlige Vielfache als in den Emissionsbedingungen angegeben sind.

über GBP 100) bzw. USD 100 (und ganzzahlige Vielfache von USD 1 bei einem Betrag von über USD 100),] [2-Jahres-, 3-Jahres-, 5-Jahres- und 10-Jahres-Savings Bonds beträgt EUR 5.000, GBP 1.000 bzw. USD 2,500 (und ganzzahlige Vielfache von USD 500 bei einem Betrag von über USD 2,500),] [1-Jahres-Savings Bonds beträgt EUR 5.000 (und ganzzahlige Vielfache von EUR 500 bei einem Betrag von über EUR 5.000), GBP 5.000 (und ganzzahlige Vielfache von GBP 500 bei einem Betrag von über GBP 5.000) bzw. USD 5.000 (und ganzzahlige Vielfache von USD 500 bei einem Betrag von über USD 5.000),] [U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds beträgt USD 25.000 (und ganzzahlige Vielfache von USD 5.000 bei einem Betrag von über USD 25.000),] [U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds beträgt USD 5.000 (und ganzzahlige Vielfache von USD 500 bei einem Betrag von über USD 5.000),] [2-Jahres-, 3-Jahres-, 5-Jahres- und 10-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds beträgt USD 1.000 (und ganzzahlige Vielfache von USD 100 bei einem Betrag von über USD 1.000),] [1-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds beträgt USD 5.000 (und ganzzahlige Vielfache von USD 500 bei einem Betrag von über USD 5.000),] [eMazel Tov Savings Bonds beträgt EUR 36 (und ganzzahlige Vielfache von EUR 1 bei einem Betrag von über EUR 36), GBP 36 (und ganzzahlige Vielfache von GBP 1 bei einem Betrag von über GBP 36) bzw. USD 36 (und ganzzahlige Vielfache von USD 1 bei einem Betrag von über USD 36),] [Shalom Savings Bonds beträgt EUR 36 (und ganzzahlige Vielfache von EUR 1 bei einem Betrag von über EUR 36), GBP 36 (und ganzzahlige Vielfache von GBP 1 bei einem Betrag von über GBP 36) bzw. USD 36 (und ganzzahlige Vielfache von USD 1 bei einem Betrag von über USD 36)]. Soweit nicht bestimmte ganzzahlige Vielfache vorstehend näher bestimmt wurden, können Anleihen zu jedem Betrag gekauft werden, der gleich hoch wie oder höher als der Mindestbetrag für den Erwerb des jeweiligen Anleihetyps ist.

Der Höchstbetrag der [1-Jahres-Savings Bonds, die von einer einzelnen Person erworben werden dürfen und an einem Emissionstag begeben werden, beträgt EUR 1.000.000, GBP 1.000.000 bzw. USD 1.000.000,] [Mazel Tov Savings Bonds, die von einer einzelnen Person erworben werden dürfen und an einem Emissionstag (welcher im Falle von Mazel Tov Savings Bonds der 1. jedes Monats ist) begeben und auf den Namen eines Inhabers eingetragen werden, beträgt EUR 2.500, GBP 2.500 bzw. USD 2.500,] [1-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds, die von einer einzelnen Person erworben werden dürfen und an einem Emissionstag begeben werden, beträgt USD 500.000,] [eMazel Tov Savings Bonds, die von einer einzelnen Person erworben werden dürfen und an einem Emissionstag (welcher im Falle von eMazel Tov Savings Bonds der 1. jedes Monats ist) begeben und auf den Namen eines Inhabers eingetragen werden, beträgt EUR 2.500, GBP 2.500 bzw. USD 2.500. eMazel Tov Savings Bonds können ausschließlich über die Webseite der Development Company for Israel (International) Limited und der Development Company for Israel (Europe) GmbH (<http://www.israelbondsintl.com>) erworben werden,] [Shalom Savings Bonds, die von einer einzelnen Person an einem Emissionstag (welcher im Falle von Shalom Savings Bonds der 1. jedes Monats ist) erworben werden dürfen, beträgt EUR 1.000.000, GBP 1.000.000 bzw. USD 1.000.000. Shalom Savings Bonds können ausschließlich über die Webseite der Development Company for Israel (International) Limited und der Development Company for Israel (Europe) GmbH (<http://www.israelbondsintl.com>) erworben werden. Der Erwerb von Shalom Savings Bonds ist nur dann zulässig, wenn die erworbenen Shalom Savings Bonds an einen Zulässigen Inhaber (*Permitted Holder*) begeben werden. Zulässige Inhaber von Shalom Savings Bonds sind ausschließlich religiöse, gemeinnützige, literarische und wissenschaftliche Organisationen sowie Bildungsinstitute, vorausgesetzt Spenden an solche Organisationen oder Institute sind im Zeitpunkt der Übertragung im Hinblick auf die Einkommensteuer bzw. auf vergleichbare Steuern im Sinne des US-Einkommensteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 in der jeweils geltenden Fassung abzugsfähig (oder werden nach dem Recht des Landes, in dem der Empfänger ansässig ist, in vergleichbarer Weise behandelt) und der Erwerb der an eine solche Organisation bzw. ein solches Institut zu begebenden Shalom Savings Bonds erfolgt ohne Vergütung an den Erwerber. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass (nationale, bundesstaatliche oder kommunale) staatliche Stellen, natürliche Personen und private Treuhandvermögen nicht als Zulässige Inhaber von Shalom Savings Bonds gelten. Der Staat Israel ist berechtigt, die Begebung von Shalom Savings Bonds an eine Organisation bzw. ein Institut abzulehnen, wenn er diese bzw. dieses nicht als Zulässigen Inhaber einstuft.]

Für die zu begebenden Anleihen wurde kein Rating erteilt.

Die Development Company for Israel (International) Limited und die Development Company for Israel (Europe) GmbH (einzeln ein **Vermittler** und zusammen die **Vermittler**) haben sich jeweils verpflichtet, alle geltenden Wertpapiergesetze und -verordnungen des jeweiligen Landes einzuhalten, in dem sie den Verkauf von Anleihen organisieren oder das Informationsmemorandum besitzen oder verbreiten.

*Status (Rang):* Die Anleihen begründen unmittelbare, allgemeine, unbedingte und nicht nachrangige Auslandsverbindlichkeiten des Emittenten, für die der Emittent vollumfänglich einsteht. Die Anleihen einer jeden Serie

sind untereinander ohne jeden Vorzug gleichrangig und stehen mit allen anderen nicht nachrangigen Auslandsverbindlichkeiten des Emittenten im gleichen Rang.

"**Auslandsverbindlichkeiten**" bezeichnet Verbindlichkeiten, die gemäß ihren Bedingungen oder nach Wahl des Gläubigers in einer anderen Währung als der israelischen zahlbar sind, und "**Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten des Emittenten aus Geldaufnahmen sowie Garantien des Emittenten für Geldaufnahmen anderer.

*Besteuerung:* Zins- und Kapitalbeträge, die gemäß den Anleihen fällig sind, werden durch den Staat Israel ohne Abzug für oder im Hinblick auf gegenwärtige oder zukünftige Steuern oder Abgaben, die durch den oder im Staat Israel erhoben werden oder gelten, gezahlt (sofern nicht der Inhaber der Anleihen diesen Steuern oder Abgaben aus anderen Gründen als der Inhaberschaft oder dem Eigentum an den Anleihen oder der Erzielung von Einkommen daraus unterworfen ist). Nach gegenwärtig geltendem israelischem Recht sind Zahlungen auf Anleihen an Inhaber von Anleihen, die nicht im Staat Israel ansässig sind, von der Besteuerung in Israel ausgenommen und es gelten keine Verkehrs-, Stempel- oder sonstigen Steuern nach dem Recht von Israel, die im Zusammenhang mit der Emission oder der Rückzahlung der Anleihen zu zahlen wären.

Inhabern von Anleihen, die in anderen Rechtsordnungen als dem Staat Israel im Hinblick auf den Erwerb, das Halten oder Veräußern der Anleihen steuerpflichtig sein können, wird insbesondere angeraten, ihre Fachberater hinsichtlich der Frage, ob sie steuerpflichtig sind, zu konsultieren (und wenn ja, nach dem Recht welcher Rechtsordnung), da die vorstehenden Ausführungen sich lediglich auf bestimmte Aspekte der Besteuerung im Staat Israel beziehen. Insbesondere müssen die Inhaber von Anleihen beachten, dass sie nach dem Recht anderer Rechtsordnungen in Bezug auf Zahlungen hinsichtlich der Anleihe steuerpflichtig sein können, und zwar auch dann, wenn solche Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug für oder im Hinblick auf die Besteuerung nach dem Recht des Staates Israel erfolgen.

**Die vorstehenden Ausführungen dienen lediglich der allgemeinen Information und sollten mit der gebotenen Vorsicht behandelt werden. Sie sind nicht als steuerliche Beratung zu verstehen und erheben keinen Anspruch auf die Darstellung einer umfassenden und vollständigen Beschreibung aller Aspekte jedes anwendbaren Steuerrechts, welches den Inhaber von Anleihen betreffen könnte. Die steuerlichen Folgen für die jeweiligen Inhaber von Anleihen sind gegebenenfalls unterschiedlich. Deshalb sollten diejenigen Inhaber von Anleihen, die Zweifel bezüglich ihrer steuerlichen Behandlung haben, ihren Fachberater konsultieren.**

*Anwendbares Recht:* Die Anleihen unterliegen dem Recht des Staates New York und sind danach auszulegen.

*Verzinsung:* Die Anleihen sind verzinslich. Die Verzinsung erfolgt [entweder] zu einem festen Satz [oder (im Falle der Euro Floating Rate Bonds) zu einem variablen Satz].

Zinsen laufen ab dem Emissionstag der Anleihe (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) auf der Basis eines Jahres von 365 Tagen und der Anzahl der verstrichenen Tage. Nach dem Fälligkeitstermin laufen keine Zinsen auf die Anleihen auf.

Zinszahlungstermine sind [(für Savings Bonds, Mazel Tov Savings Bonds, U.S. Dollar Sabra Savings Bonds, eMazel Tov Savings Bonds und Shalom Savings Bonds)] ausschließlich der jeweilige Fälligkeitstermin, [(für Euro Floating Rate Bonds)] der 1. Juni und 1. Dezember eines jeden Jahres sowie bei Fälligkeit[, wobei für Anleihen, die am 15. Mai oder 15. November eines Jahres begeben wurden, die erste Zinszahlung am zweiten Zinszahlungstermin nach dem Emissionstag erfolgt] [bzw. (für Jubilee Bonds, U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds und U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds)] der 1. Mai und 1. November eines jeden Jahres sowie bei Fälligkeit,] [wobei für Anleihen, die am 15. April und am 15. Oktober eines Jahres begeben wurden, die erste Zinszahlung am zweiten Zinszahlungstermin nach dem Emissionstag erfolgt.]

*Anwendbarer Zinssatz – festverzinsliche Anleihen:* Der anwendbare Zinssatz ist ein fester Zinssatz p.a.

[*Anwendbarer Zinssatz – Euro Floating Rate Bonds:* Der anfängliche Zinssatz jedes Euro Floating Rate Bond entspricht dem drei Zinsfestlegungstage vor dem ersten Tag des Verkaufszeitraums der betreffenden Anleihe geltenden Sechsmonats-EURIBOR, der bei Bloomberg oder einem anderen vom Staat Israel jeweils benannten anerkannten Quotierungssystem angezeigt wird, aufgerundet auf das nächste Sechzehntel (1/16) von einem Prozent, falls der angegebene Zinssatz nicht einem Sechzehntel (1/16) von einem Prozent entspricht (der "**Anwendbare EURIBOR-Satz**"), zuzüglich oder abzüglich einer vom Staat Israel bestimmten festen Anzahl von Basispunkten (der "**Spread**"). "**EURIBOR**" ist die als "Euro zone interbank offered rate" bekannte Zins-Benchmark.

Der Spread jedes Euro Floating Rate Bond bleibt bis zur Fälligkeit fest. Nach der ersten Zinsperiode wird der Zinssatz

halbjährlich entsprechend dem Anwendbaren EURIBOR-Satz angepasst, der an nachfolgenden Zinsfeststellungstagen gilt, welche drei Zinsfestlegungstage vor dem 1. Juni und dem 1. Dezember eines Jahres liegen. Der in Bezug auf die Euro Floating Rate Bonds zahlbare Zinssatz wird in keinem Fall weniger als 0 % pro Jahr betragen. "**Zinsfestlegungstag**" ist jeder Tag außer Samstag, Sonntag und anderen Tagen, an denen Banken in New York, London oder Toronto aufgrund gesetzlicher Vorschriften geschlossen bleiben dürfen oder geschlossen bleiben müssen.]

*Laufzeiten:* [Euro Floating Rate Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre].] [Jubilee Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre].] [Mazel Tov Savings Bonds: [5 Jahre und (ausschließlich bei U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds) 10 Jahre].] [Savings Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre].] [U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre, 10 Jahre und 15 Jahre].] [U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre, 10 Jahre und 15 Jahre].] [U.S. Dollar Sabra Savings Bonds: [1 Jahr, 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre].] [eMazel Tov Savings Bonds: [5 Jahre und 10 Jahre].] [Shalom Savings Bonds: [1 Jahr und 2 Jahre].] Sofern die Anleihen nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet wurden, werden sie am ersten Kalendertag des Monats zurückgezahlt, in dem [der erste, der zweite, der dritte, der fünfte, der zehnte bzw. der fünfzehnte] Jahrestag des Emissionstags liegt. Es werden keine Anleihen mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr begeben.

*Rückzahlung:* Vorbehaltlich eines Rückkaufs und einer Entwertung oder einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Anleihen an ihrem Fälligkeitstermin zum Nennwert zurückgezahlt.

Der Staat Israel ist jederzeit berechtigt, begebene Anleihen ganz oder teilweise zurückzuzahlen oder zurückzukaufen. Eine Rückzahlung auf Verlangen eines Anleihegläubigers ist nicht möglich, außer in den wenigen in den Bedingungen der Anleihen beschriebenen Fällen.

*Ausgabepreis:* Der Ausgabepreis der Anleihen beträgt 100 % ihres Gesamtnennbetrags.

*Rendite:* Berechnet anhand der nachfolgend angegebenen Formel entspricht die jährliche Rendite jeder festverzinslichen Anleihe dem geltenden jährlichen Zinssatz der betreffenden Anleihe.

$$\text{Rendite} = \frac{\text{Zinssatz}}{\text{Ausgabepreis (d. h. 100 \%)}}$$

Die Rendite einer bestimmten Anleihe lässt keine Rückschlüsse auf künftige Renditen zu.

*Vertreter der Anleihegläubiger:* Entfällt. Es wurde kein Treuhänder bestellt, der im Namen der Anleihegläubiger handeln soll.

#### ***Wo werden die Wertpapiere gehandelt?***

Es wurde und wird kein Antrag auf Zulassung der Anleihen zum Handel an einer Börse, einem Markt oder einer anderen Handelsplattform gestellt.

#### ***Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?***

Es bestehen auch mit den Anleihen verbundene Risiken (darunter eine Reihe von Marktrisiken), unter anderem die Folgenden:

- Die Anleihen sind nicht börsennotiert, ihre Übertragbarkeit ist beschränkt und es besteht kein Sekundärmarkt für die Anleihen.
- Ein öffentliches Angebot der Anleihen kann zurückgezogen oder vorzeitig beendet werden, so dass einem Antragsteller möglicherweise gar keine oder weniger Anleihen als ursprünglich beantragt zugeteilt werden. In solchen Fällen kann es zu einer zeitlichen Verzögerung bei der Herausgabe der entsprechenden Beträge an den Antragsteller kommen.
- Die Anleihen begründen nicht besicherte Verbindlichkeiten des Staates Israel, und die Anleihegläubiger haben somit keine Rechte zum Rückgriff auf etwaige Sicherheiten.
- Der Staat Israel kann die Anleihen vor ihrem planmäßigen Fälligkeitstermin zurückzahlen, und bei einer solchen Rückzahlung kann ein Anleger unter Umständen keine Wiederanlage der Rückzahlungserlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Anleihen liegt.
- Potenzielle Käufer der Anleihen sind unter Umständen verpflichtet, Steuern und andere Gebühren oder Abgaben gemäß den Gesetzen und der Praxis des Landes, in dem die Anleihen erworben oder übertragen

- werden, oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen zu zahlen.
- Die Anleihen stehen nicht unter dem Schutz des Entschädigungssystems für Anleger (*Financial Services Compensation Scheme*), und falls der Emittent Zahlungen in Bezug auf die Anleihen nicht leistet, erfolgt keine Entschädigungsleistung.
- [Die Regulierung und Reform von EURIBOR oder anderen "Benchmarks" könnte sich nachteilig auf Anleihen auswirken, die an solche "Benchmarks" gebunden sind.]
- Die Investition von Anlegern, die Finanzgeschäfte in einer anderen Währung als der Festgelegten Währung der jeweiligen Anleihen führen, kann aufgrund von Wechselkursschwankungen, Währungsaufwertungen oder der Einführung von Devisenkontrollen nachteilig beeinflusst werden.
- Die Bedingungen der Anleihen unterliegen den zum Datum des Informationsmemorandums geltenden Gesetzen des Staates New York, und es kann keine Zusicherung hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder einer Änderung des Rechts oder der Verwaltungspraxis gegeben werden.

## **BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ANGEBOT VON ANLEIHEN**

### ***Werden die Anleihen im Rahmen eines Öffentlichen Angebots öffentlich angeboten?***

Die Anleihen werden in [Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Spanien und den Niederlanden (die "**Länder des Öffentlichen Angebots**") ] im Rahmen eines Öffentlichen Angebots angeboten.

*Zustimmung:* Vorbehaltlich der nachstehend aufgeführten Bedingungen stimmt der Emittent der Verwendung des Informationsmemorandums im Zusammenhang mit dem Öffentlichen Angebot der Anleihen durch die Vermittler zu.

*Angebotszeitraum (bzw. Angebotszeiträume):* [Vom [1.] Tag bis zum 14. Tag des Monats, in dem der Emissionstag liegt]/[Vom 15. Tag des dem Emissionstag vorausgehenden Monats bis zum letzten Tag dieses Monats] [oder (nur im Fall [der Mazel Tov Savings Bonds, eMazel Tov Savings Bonds und Shalom Savings Bonds]) vom [1.] Tag des dem Emissionstag vorausgehenden Monats bis zum letzten Tag dieses Monats.] (der "**Angebotszeitraum**").

*Bedingungen für die Zustimmung:* Die Bedingungen für die Zustimmung des Emittenten sind, dass sie (a) ausschließlich für die Dauer des Angebotszeitraums erteilt wird und (b) ausschließlich für die Verwendung des Informationsmemorandums zur Durchführung von Öffentlichen Angeboten der jeweiligen Tranche von Anleihen in den Ländern des Öffentlichen Angebots gilt.

**Ein Anleger, der Anleihen über einen Vermittler zu erwerben beabsichtigt bzw. erwirbt, erwirbt diese Anleihen gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen dem betreffenden Vermittler und diesem Anleger getroffen wurden, einschließlich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und der Abrechnung, und das Angebot und der Verkauf der Anleihen an einen Anleger über einen Vermittler erfolgen auf derselben Grundlage. Zum Zeitpunkt des Öffentlichen Angebots durch den betreffenden Vermittler an Anleger wird dieser Vermittler die Anleger über die Bedingungen des Öffentlichen Angebots der betreffenden Anleihen informieren.**

### ***Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?***

#### **Bedingungen des Öffentlichen Angebots der Anleihen:**

*Vermittler:* Development Company for Israel (International) Limited und Development Company for Israel (Europe) GmbH.

*Angebotspreis:* 100 % des Gesamtnennbetrags der Anleihen.

*Land (bzw. Länder) des Öffentlichen Angebots:* [Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Spanien und die Niederlande.]

*Angebotszeitraum (bzw. Angebotszeiträume):* [Vom [1.] Tag bis zum 14. Tag des Monats, in dem der Emissionstag liegt]/[Vom 15. Tag des dem Emissionstag vorausgehenden Monats bis zum letzten Tag dieses Monats] [oder (nur im Fall [der Mazel Tov Savings Bonds, eMazel Tov Savings Bonds und Shalom Savings Bonds]) vom [1.] Tag des dem Emissionstag vorausgehenden Monats bis zum letzten Tag dieses Monats.] (der "**Angebotszeitraum**").

*Bedingungen des Öffentlichen Angebots:* Der Emittent behält sich das Recht vor, das Öffentliche Angebot vor dem Endtermin zurückzuziehen oder vorzeitig zu beenden, ohne dies anzukündigen. Zur Klarstellung wird Folgendes festgehalten: Falls ein potenzieller Anleger einen Zeichnungsantrag für die Anleihen gestellt hat und der Emittent von

dem vorgenannten Recht Gebrauch macht, ist kein potenzieller Anleger zur Zeichnung oder zum sonstigen Erwerb der Anleihen berechtigt und werden etwaige Anträge automatisch storniert und etwaige zum Zweck des Kaufs überwiesene Gelder an den Antragsteller zurückerstattet.

Das endgültige Emissionsvolumen der zu begebenden Anleihen wird am Ende des Angebotszeitraums festgestellt und u. a. vom Gesamtbetrag der erhaltenen Zeichnungen für die Anleihen abhängen.

*Beschreibung des Antragsverfahrens:* Anleger können bis zum Ablauf des Angebotszeitraums Anleihen über die Vermittler zeichnen. Anträge auf die Zeichnung von Anleihen sollten durch Ausfüllen eines Anlageformulars erfolgen. Die Anleger sind außerdem verpflichtet, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Vermittler zu unterzeichnen, ein Kundeninformationsformular auszufüllen und einen ausreichenden Nachweis über ihre Identität für die Prüfmaßnahmen der Vermittler gegen Geldwäsche zu erbringen sowie weitere Informationen zur Verfügung zu stellen, die nach dem im jeweiligen Land der Zeichnung anwendbaren Recht erforderlich sind. Diese Formulare sind auf der Webseite der Vermittler erhältlich oder können direkt von den Vermittlern bezogen werden. Der Staat Israel ist nicht verpflichtet, ein Anlageformular anzunehmen.

*Angaben zur Möglichkeit einer Reduzierung der Zeichnungen und dem Verfahren für die Rückerstattung von den Antragstellern gezahlter überschüssiger Beträge:* Potenzielle Anleger in die Anleihen sollten sich für Einzelheiten zur Möglichkeit einer Reduzierung der Zeichnungen während des Angebotszeitraums und dem Verfahren für die Rückerstattung von gezahlten überschüssigen Beträgen mit den Vermittlern in Verbindung setzen.

*Angaben zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:* Die Mindestbeträge der Zeichnungsanträge sind: [Euro Floating Rate Bonds – EUR 5.000;] [Jubilee Bonds – [EUR 1.000 oder GBP 1.000;] [Mazel Tov Savings Bonds – EUR 100, GBP 100 oder USD 100;] [2-Jahres-, 3-Jahres-, 5-Jahres- und 10-Jahres-Savings Bonds – EUR 5.000, GBP 1.000 oder USD 2.500;] [1-Jahres-Savings Bonds – EUR 5.000, GBP 5.000 oder USD 5.000;] [U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds – USD 25.000;] [U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds – USD 5.000;] [2-Jahres-, 3-Jahres-, 5-Jahres- und 10-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds – USD 1.000;] [1-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds – USD 5.000;] [eMazel Tov Savings Bonds – EUR 36, GBP 36 oder USD 36;] [Shalom Savings Bonds – EUR 36, GBP 36 oder USD 36]. Die Höchstbeträge der Zeichnungsanträge sind: [1-Jahres-Savings Bonds – EUR 1.000.000, GBP 1.000.000 oder USD 1.000.000;] [Mazel-Tov-Savings Bonds – EUR 2.500, GBP 2.500 oder USD 2.500 an einem Emissionstag und eingetragen auf den Namen eines Inhabers;] [1-Jahres-U.S. Dollar Sabra Savings Bonds – USD 500.000 an einem Emissionstag] [eMazel Tov Savings Bonds – EUR 2.500, GBP 2.500 oder USD 2.500 an einem Emissionstag und eingetragen auf den Namen eines Inhabers] [Shalom Savings Bonds – EUR 1.000.000, GBP 1.000.000 oder USD 1.000.000 an einem Emissionstag].

*Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Anleihen:* Damit eine Anleihe an einem bestimmten Emissionstag erworben werden kann, müssen die Zeichnungsunterlagen eines Erwerbers vom Staat Israel oder in dessen Namen vor diesem Emissionstag (oder einem anderen, vom Staat Israel mitgeteilten Datum) angenommen werden und freigegebene Mittel für den gesamten Kaufpreis der jeweiligen Anleihe vor diesem Emissionstag (oder einem anderen, vom Staat Israel mitgeteilten Datum) auf dem Konto von Computershare Trust Company of Canada (die "**Emissionsstelle**") eingehen und akzeptiert werden. Die Anleihen werden am betreffenden Emissionstag begeben. Falls am oder nach dem Emissionstag (oder dem jeweils anderen Datum) Zeichnungsunterlagen vom Staat Israel oder in dessen Namen angenommen und/oder freigegebene Mittel auf dem Konto der Emissionsstelle eingehen und akzeptiert werden, wird die betreffende Anleihe an einem späteren Emissionstag begeben. Wird eine Anleihe an einem späteren Emissionstag begeben, so gilt für die Anleihe der in Bezug auf diesen Emissionstag geltende Zinssatz. [eMazel Tov Savings Bonds können ausschließlich über die Webseite der Development Company for Israel (International) Limited und der Development Company for Israel (Europe) GmbH (<http://www.israelbondsintl.com>) erworben werden.] [Shalom Savings Bonds können ausschließlich über die Webseite der Development Company for Israel (International) Limited und der Development Company for Israel (Europe) GmbH (<http://www.israelbondsintl.com>) erworben werden.]

*Verfahren und Termin für die Veröffentlichung der Ergebnisse des Öffentlichen Angebots:* Die Ergebnisse jedes Öffentlichen Angebots werden von den Vermittlern für den Staat Israel so bald wie möglich nach Abschluss oder Beendigung des Öffentlichen Angebots auf der Webseite der Vermittler bekanntgegeben.

*Verfahren für die Ausübung von Vorzeichnungsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:* Entfällt.

*Kategorien von potenziellen Anlegern, denen die Anleihen angeboten werden:* Jede Person im Land (bzw. in den Ländern)



des Öffentlichen Angebots, wobei Shalom Savings Bonds ausschließlich an Zulässige Inhaber begeben werden können. Die Anleihen können für Personen mit einem Interesse am Staat Israel besonders interessant sein.

*Angabe, ob Tranchen bestimmten Ländern vorbehalten sind:* Die Tranchen sind nicht bestimmten Ländern vorbehalten.

*Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller:* Sofern nicht ein Antrag auf Erwerb von Anleihen vom Staat Israel abgelehnt oder ein Öffentliches Angebot zurückgezogen oder vorzeitig beendet wurde, werden einem potenziellen Anleihegläubiger 100 % der Anleihen zugeteilt, in Bezug auf die ein Antrag gestellt wurde. Die Emissionsstelle wird dem potenziellen Anleihegläubiger innerhalb von 7 Geschäftstagen (d. h. Tage außer Samstag, Sonntag und anderen Tagen, an denen die Emissionsstelle in Toronto, Ontario, Kanada, oder in London aufgrund gesetzlicher Vorschriften geschlossen bleiben darf oder geschlossen bleiben muss) nach dem Tag, an dem der Erwerb abgeschlossen ist, eine Bestätigung über die Zuteilung von Anleihen übermitteln.

*Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:* Zeichnern von Anleihen werden keine Gebühren im Zusammenhang mit der Begebung, Übertragung oder Abtretung einer Anleihe durch die Vermittler, die Emissionsstelle oder den Staat Israel belastet. Anleihegläubiger wird von der Emissionsstelle eine Gebühr (für Anleihen bis zu UDS 25.000: USD 25, GBP 18 bzw. EUR 18; für Anleihen über USD 25.000: USD 100, GBP 72 bzw. EUR 72) für die Ersetzung einer die Anleihe verbriefende Urkunde belastet.

*Soweit dem Emittenten bekannt, Name(n) und Anschrift(en) der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt:*

**Die Vermittler:**

Development Company for Israel (International) Limited, Platinum House, Gabriel Mews, Crewys Road, London NW2 2GD, Vereinigtes Königreich, Telefon: +44 (0)20 3936 2712, E-Mail: [infoEN@israelbondsintl.com](mailto:infoEN@israelbondsintl.com), Webseite: [www.israelbondsintl.com](http://www.israelbondsintl.com). Development Company for Israel (Europe) GmbH, Hebelstraße 6, 60318 Frankfurt/Main, Deutschland, Telefon: +49 69 490470, E-Mail: [infoDE@israelbondsintl.com](mailto:infoDE@israelbondsintl.com), Webseite: [www.israelbondsintl.com](http://www.israelbondsintl.com), Pariser Niederlassung: 17 rue Dumont d'Urville, 75116 Paris, Frankreich, Telefon: +33 14 28 58550, E-Mail: [infoFR@israelbondsintl.com](mailto:infoFR@israelbondsintl.com)

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und über An- und Verkaufskurse Liquidität zur Verfügung stellen, sowie eine Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage:* Entfällt.

***Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?***

Der Nettoerlös aus der Begebung der Anleihen soll für allgemeine Finanzierungszwecke des Emittenten verwendet werden.

Dem Emittenten ist kein wesentliches Interesse (bzw. sind keine wesentlichen Interessen) an dem Angebot der Anleihen bekannt (einschließlich Interessenkonflikten), das (bzw. die) über die an die Vermittler für die Vermittlung und Herbeiführung von Zeichnungen der Anleihen zu zahlenden Gebühren hinausgeht (bzw. hinausgehen).