



5 באפריל 2009

סלקום ישראל בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 31 במרס 2009 ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכח ה-U.S. Securities Act of 1933 ("Regulation S" וה-"Securities Act", בהתאמה), וזאת בהתאם לעמידת החברה בתנאי הפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך המוצעים על-ידי החברה במסגרת דוח ההצעה ("ניירות הערך המוצעים").

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" בארה"ב (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים). על תשקיף המדף ודוח הצעת המדף ועל הצעת ניירות הערך המוצעים ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך המוצעים מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך המוצעים כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב על-ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרות על-ידי החברה, מפיץ, או גופים הקשורים למי מהם הכפופות להגבלות המפורטות בפסקה למעלה ובהתאם לחריג המצוין בסעיף (2) בהמשך פסקה זו), מבלי להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, למעט המגבלות הבאות: (1) איסור כנגד מאמצי מכירה מכוונים (כפי שמונח זה מוגדר ב-Regulation S) בארה"ב על-ידי המוכר, צד קשור, או כל אדם הפועל בשמו; ו-(2) איסור כנגד תשלום תמלוגי מכירה, עמלות או תמורה אחרת, בקשר עם הצעה או מכירה של ניירות הערך המוצעים על-ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או על-ידי מפיץ, שהוא צד קשור לחברה או למפיץ כאמור רק בשל היותו דירקטור או נושא משרה כאמור, למעט, עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על-ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור, כסוכן.

דוח הצעת מדף זה אינו מיועד לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך המוצעים בארה"ב.

תשקיף המדף ודוח הצעת המדף לא הוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב. ניירות הערך המוצעים לא יירשמו בהתאם ל-Securities Act בארה"ב ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים להציעם ו/או למכרם בארה"ב ו/או ל-U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף. תשקיף המדף ודוח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005. בהתאם, דוח ההצעה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומד בדרישות של Form F-3 הרלוונטיות לחברה לעניין רישום בארה"ב של ניירות הערך המוצעים, אילו היתה החברה מציעה את ניירות הערך המוצעים בארה"ב, למעט החלקים בדוח ההצעה שהינם בשפה העברית וכן, למעט העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בדוח ההצעה ושהינם טכניים באופיים, כמפורט בסעיף 1.2.3 לתשקיף המדף. סעיף 14 לדוח ההצעה (שנערך בשפה האנגלית) נערך בהתאם לעיקרון המפורט בפיסקה זו לעיל.

בדוח הצעת מדף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בדוח הצעת המדף לתשקיף המדף, יגבר האמור בדוח הצעת המדף.

1. ניירות הערך המוצעים

[א] עד 185,970,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 5.19%, צמודות (קרן וריבית), למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אוגוסט 2007, המוצעות בדרך של הרחבת סדרה¹. אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים שנתיים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2008 עד 2017 (כולל) ("אגרות החוב (סדרה ד')"). תשלום הקרן הראשון יהיה ביום 1 ביולי 2013 ותשלום הריבית הראשון למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעה זה, יהיה ביום 1 ביולי 2009.

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת מדף זה לא יהיו זכאים לקבלת תשלום ריבית ששולם על-ידי החברה קודם למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') על-פי דוח הצעת מדף זה.

¹ אגרות החוב (סדרה ד') הוצעו על-ידי החברה לציבור לראשונה על-פי תשקיף מיום 23 בספטמבר 2007. בחודש פברואר 2008, הורחבה סדרת אגרות החוב במסגרת הנפקה פרטית שביצעה החברה. נכון למועד דוח ההצעה, סך ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור מסתכם ב-1,320,758,229 ש"ח.

אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת מדף זה, יהווה סדרה אחת לכל דבר ועניין עם אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שיהיו במחזור ותנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור.

[ב] עד 788,667,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות בתמורה לערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז ושלא יעלה על 6.40%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו, ועומדות לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שווים ביום 5 בינואר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2017 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם בתשלומים שנתיים, ביום 5 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (כולל) ("אגרות החוב (סדרה ה')"). תשלום הקרן הראשון יהיה ביום 5 בינואר 2012 ותשלום הריבית הראשון למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') שיונפקו על-פי דוח הצעה זה, יהיה ביום 5 בינואר 2010.

הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרחוב הירקון 113 תל-אביב, טלפון: 03-5274867, פקס: 03-5271451. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינה מירב עופר אורן, מנכ"ל משותף, דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il. שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב מהסדרות האמורות צורפו כנספח לפרק 3 לתשקיף המדף.

לפרטים אודות דירוג אגרות החוב - ראה סעיף 10 לדוח ההצעה.

אופן הצעת ניירות הערך

2.

2.1 אגרות החוב (סדרה ד') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור"). אגרות החוב (סדרה ד') מוצעות ב-185,970 יחידות, הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ערך נקוב, בדרך של מכרז על מחיר היחידה, אשר לא יפחת מ-1,157 ש"ח ליחידה ("המחיר המזערי ליחידה").

החברה תהא רשאית לבצע לאחר תאריך המכרז, הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים, כמפורט בסעיף 5.1 לדוח ההצעה.

כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש ואת המחיר ליחידה המוצע על-ידיו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. הזמנה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

כל מזמין רשאי להגיש הזמנות במחירי יחידה שונים ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים (במחיר אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה) ושהמחיר המוצע על-ידיו יהיה נקוב במדרגות של 1 ש"ח – דהיינו, ניתן להגיש הצעות במחירי יחידה של 1,157 ש"ח, 1,158 ש"ח, 1,159 ש"ח, וכן הלאה. הזמנה שתנקוב במחיר ליחידה שאינו במדרגה של 1 ש"ח, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מטה.

בהתאם להוראות תשקיף המדף, התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור תחל ביום 5 באפריל 2009, בשעה 15:15 (לאחר חלוף 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים באותו יום בשעה 16:30.

עד השעה 12:30 בצהריים ביום 6 באפריל 2009, יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן

נענתה ההצעה. לפירוט נוסף אודות הליכי המכרז על מחיר יחידות אגרות החוב (סדרה ד'), ראה סעיף 2.4.2 לתשקיף המדף.

לענין קביעת אופן הקצאת היחידות, ראה סעיף 2.4.3 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ד') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

2.2 אגרות החוב (סדרה ה') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות הצעה לציבור. אגרות החוב (סדרה ה') מוצעות ב-788,667 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה'), כאשר שיעור הריבית שייקבע במכרז לא יעלה על 6.40% לשנה ("שיעור הריבית המרבי"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

המחיר	
1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') המוצעות במחיר השווה	
ל-100% מערכן הנקוב ובסך-הכל	1,000 ש"ח
סך-הכל המחיר ליחידה	1,000 ש"ח

החברה תהא רשאית לבצע לאחר תאריך המכרז, הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים, כמפורט בסעיף 5.2 לדוח ההצעה.

כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים (בשיעור ריבית אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי), וזאת במדרגות ריבית של 0.01%, דהיינו, ניתן להגיש הצעות לרכישת יחידות בשיעור ריבית של 6.40%, 6.39%, 6.38%, וכן הלאה, אך לא יותר משיעור הריבית המרבי. שיעור ריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

בהתאם להוראות תשקיף המדף, התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור תחל ביום 5 באפריל 2009, בשעה 15:15 (לאחר חלוף 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים באותו יום בשעה 16:30.

עד השעה 12:30 בצהריים ביום 6 באפריל 2009, יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה. לפירוט נוסף אודות הליכי המכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב (סדרה ה'), ראה סעיף 2.3.2 לתשקיף המדף.

לענין קביעת אופן הקצאת היחידות, ראה סעיף 2.3.3 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ה') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

3. רכז הנפקה ואי תלות בין מכרזים

רכז ההנפקה להנפקת אגרות החוב (סדרה ד') ולהנפקת אגרות החוב (סדרה ה') יהיה כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ², מדרך מנחם בגין 37, תל-אביב.

המכרזים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ד') ולרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ה') הינם מכרזים נפרדים ואין כל תלות ביניהם. במקרה של ביטול אחד מהמכרזים האמורים, לא יונפקו אגרות חוב המוצעות במסגרת אותו מכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות, וזאת מבלי לגרוע מתוקפו של המכרז האחר.

4. משקיעים מסווגים

קבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות הצעה לציבור, נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות הצעה לציבור וכמפורט בסעיף 2.12 לתשקיף המדף.

4.1 אגרות חוב (סדרה ד')

[א] מתוך סך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור במכרז על מחיר היחידה, ביחס ל-148,770 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף 4.1[ב] לדוח ההצעה (בסעיף 4.1 זה להלן - "**המשקיעים המסווגים**"), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות ובמחיר שלא יפחתו מהמפורט לצד שמם.

בסעיף 4.1 זה "**חתימת יתר**" – היחס בין כמות אגרות החוב (סדרה ד') שהוגשו לגביהן הזמנות במחיר המכירה האחיד (קרי – מחיר היחידה שיקבע במכרז), לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" – כמות אגרות החוב (סדרה ד') שהוצעה בדוח ההצעה, לאחר שנוכתה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה ד') שהוגשו לגביהן הזמנות במחיר ליחידה הגבוה ממחיר המכירה האחיד.

על-פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:

[1] לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

[2] לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק [1] לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל) למשקיעים המסווגים, לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת מחיר המכירה האחיד. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר המכירה האחיד, כפי שנקבע במכרז.

[ב] כל אחד מהמשקיעים המסווגים התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, להגיש הזמנות

לרכישת יחידות, בכמות ובמחיר שלא יפחתו מהנקוב לצד שמו :

שם המשקיע המסווג	כמות היחידות	המחיר ליחידה (₪)
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	14,800	1,190
כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ*	9,500	1,180
מבט תל בונד בע"מ*	9,670	1,170
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	19,000	1,168
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ*	7,000	1,165
גולן ברק ניהול השקעות בע"מ	44,000	1,165
גאון ניהול קרנות נאמנות בע"מ - More	6,936	1,163
גאון ניהול קרנות נאמנות בע"מ - אג"ח פלוס More	1,434	1,163
בנק אגוד נוסטרו	10,000	1,160
פסגות פלטינום תל בונד	1,800	1,160
כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ*	6,000	1,160
קופת תגמולים של עובדי התעשייה האווירית לישראל בע"מ אגודה שיתופית בע"מ	10,000	1,158
גולן ברק ניהול השקעות בע"מ	8,630	1,157
סה"כ	148,770	

* גוף מסווג הקשור למפצים ו/או לחברה. בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 32,170,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') על-ידי גופים מסווגים הקשורים למפצים ו/או לחברה, המהוות כ-21.62% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ד') המהוות כ-79.99% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% מהתמורה הכוללת, מחושבת לפי המחיר המזערי ליחידה, בגין יחידות אגרות החוב (סדרה ד') שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות.

משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להעלות את מחיר היחידה שהגיש בהתחייבות האמורה לעיל (במדרגות של 1.00 ש"ח), על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה.

4.2 אגרות החוב (סדרה ה')

[א] מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות לציבור במכרז על שיעור הריבית, ביחס ל-699,167 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף 4.2[ב] להלן (בסעיף 4.2 זה להלן - **"המשקיעים המסווגים"**), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

בסעיף 4.2 זה **"חתימת יתר"** – היחס בין כמות אגרות החוב (סדרה ה') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה ובלבד שהוא עולה על אחד. **"הכמות שנותרה לחלוקה"** – כמות אגרות החוב (סדרה ה') שהוצעה בדוח ההצעה, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה ה') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שייקבע במכרז.

על-פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן :

[1] לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש. עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

[2] לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק [1] לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל) למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה'). ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית, כפי שנקבע במכרז.

[ב] כל אחד מהמשקיעים המסווגים התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, להגיש הזמנות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמו:

שם המשקיע המסווג	שיעור הריבית	כמות היחידות
012 סמייל.תקשורת בע"מ	6.40%	3,000
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	5.98%	10,000
איילון חברה לביטוח בע"מ משתתפת	6.20%	2,000
איילון חברה לביטוח בע"מ משתתפת	6.30%	2,000
איילון חברה לביטוח בע"מ משתתפת	6.40%	1,000
איילון חברה לביטוח בע"מ נוסטרו	6.20%	2,000
איילון חברה לביטוח בע"מ נוסטרו	6.30%	2,000
אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ	6.40%	3,000
אלטשולר שחם אג"ח הזדמנויות*	6.40%	800
אלטשולר שחם אג"ח חברות*	6.40%	2,200
אלטשולר שחם אג"ח*	6.40%	2,200
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ*	5.90%	1,000
אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ*	6.40%	31,028
אלטשולר שחם שקלית*	6.40%	4,600
אלטשולר שחם תיק השקעות ללא מניות*	6.40%	800
אליהו חברה לביטוח בע"מ	6.30%	5,300
אלתא מערכות בע"מ	6.10%	1,200
אפסילון שקלים ללא מניות*	5.75%	800
אפסילון שקלים ללא מניות*	5.90%	1,200
אפסילון שקלים ללא מניות*	6.00%	1,500
אפסילון שקלים*	5.75%	1,000
אפסילון שקלים*	5.90%	1,500
אפסילון שקלים*	6.00%	1,500
בן דב אחזקות בע"מ	6.30%	3,000
בנק אגוד נוסטרו	6.10%	2,000
גאון גמל בע"מ	6.30%	3,830
גאון ניהול קרנות נאמנות בע"מ - More	5.40%	3,600
גולן ברק ניהול השקעות בע"מ	5.90%	10,000

שם המשקיע המסווג	שיעור הריבית	כמות היחידות
גולן ברק ניהול השקעות בע"מ	6.00%	40,500
גולן ברק ניהול השקעות בע"מ	6.40%	3,500
גל גמל למורים	6.10%	900
די.בי.אמ. בית השקעות בע"מ	6.40%	800
די.בי.אמ. פוטנציאל קרן נאמנות	6.00%	1,600
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	5.40%	20,000
הראל גמל בע"מ	6.25%	1,800
הראל גמל בע"מ	6.40%	1,800
הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ	6.25%	16,900
הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ	6.40%	16,900
הראל פנסיה גלעד	6.25%	1,060
הראל פנסיה גלעד	6.40%	1,060
התעשייה האווירית לישראל בע"מ	6.40%	800
וויזר קופות גמל בע"מ	6.40%	800
יובלים-קופות גמל לתגמולים ופיצויים	6.40%	800
יובלים-קרן השתלמות	6.40%	1,000
יובנק בע"מ	5.75%	10,000
יורוקום קפיטל חיתום בע"מ	6.40%	3,000
ילין-לפידות ניהול קופות גמל בע"מ*	6.19%	7,000
ילין-לפידות ניהול קופות גמל בע"מ*	6.29%	7,000
ילין-לפידות קרנות נאמנות בע"מ*	6.19%	17,000
ישיר אי.די.אי חברה לביטוח בע"מ (משתתפות 1084)	6.30%	1,000
ישיר אי.די.אי חברה לביטוח בע"מ (נוסטר)	6.30%	5,000
ישיר בית השקעות (קרנות נאמנות) בע"מ	6.40%	3,680
כלל עמיתים בע"מ*	6.25%	75,000
כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ*	6.40%	20,000
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ*	6.24%	1,000
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ*	6.25%	6,300
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ*	6.39%	6,700
לידר הנפקות (1993) בע"מ*	6.30%	5,000
מאור לוסקי בע"מ	6.10%	800
מגדל אג"ח מדורג ללא מניות	6.10%	1,000
מגדל אג"ח מנוהל	6.10%	1,000
מגדל אג"ח מנוהל	6.20%	1,000
מגדל אג"ח מנוהל	6.40%	1,000
מגדל אפיקים 90/20	6.25%	5,000
מגדל אפיקים אגח	6.06%	1,250
מגדל אפיקים אגח	6.35%	1,250
מגדל אפיקים אגח אקטיבית	6.06%	1,300
מגדל אפיקים אגח תשואה	6.06%	1,300
מגדל אפיקים צמודה	6.06%	3,500
מגדל אפיקים צמודה	6.35%	3,500
מגדל אפיקים צמודה ללא מניות	6.06%	800

שם המשקיע המסווג	שיעור הריבית	כמות היחידות
מגדל אפיקים צמודה ללא מניות	6.35%	800
מגדל גמל פלטינום-מסלול אג"ח	6.40%	1,600
מגדל גמל פלטינום-קה"ל מעוז	6.10%	1,000
מגדל גמל פלטינום-קה"ל מעוז	6.20%	1,000
מגדל גמל פלטינום-קה"ל מעוז	6.40%	1,000
מגדל סולידית ללא מניות	6.10%	1,000
מגדל פלטינום	6.10%	1,500
מגדל פלטינום השתלמות כללי	6.40%	800
מגדל קהל השתלמות	6.40%	10,000
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	6.00%	2,600
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	6.10%	3,000
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	6.30%	3,600
מגן זהב	6.40%	800
מחוג בע"מ	6.19%	2,000
מחוג בע"מ	6.34%	2,000
מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ	6.20%	800
סקיילקס קורפוריישן בע"מ	6.30%	30,000
עמיתים קופות הגמל בקרנות הפנסיה שבהסדר	5.89%	2,030
עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות	6.25%	50,000
פועלים סהר נוסטרו	6.30%	2,500
פיסגה מבוטחים	6.40%	800
פסגות בונד שקלי	4.50%	3,000
פסגות בטא שקלית	4.50%	1,200
פסגות גדיש בע"מ	6.20%	16,050
פסגות גדיש בע"מ	6.35%	26,050
פסגות ניירות ערך בע"מ	6.20%	23,677
פריזמה קרנות נאמנות בע"מ	6.30%	22,600
פרפקט (פ) אג"ח מדינה*	6.00%	1,600
פרפקט קופות גמל בע"מ*	6.40%	21,442
ק.ג.מ. קרנות פיצויים	6.40%	800
קה"ל השתלמות הנדסאים וטכנאים-בניהול מגדל שוקי הון	6.40%	800
קופות תגמולים עובדי בנק דיסקונט	6.20%	20,000
קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית	6.10%	800
קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ	6.25%	1,530
קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ	6.40%	1,530
קרן השתלמות עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ	6.40%	800
שיבולת השתלמות	6.10%	800
שיבולת קופת גמל	6.10%	1,000
שיבולת קופת גמל	6.20%	1,000
שיבולת קופת גמל	6.40%	1,000
שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ*	6.39%	10,000
שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ*	5.97%	20,000
סה"כ		699,167

* גוף מסווג הקשור למפזרים ו/או לחברה. בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת

248,170,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') על-ידי גופים מסווגים הקשורים למפצים ו/או לחברה, המהוות כ-35.50% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ה') שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ה') המהוות כ-88.65% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% מהתמורה הכוללת בגין יחידות אגרות החוב (סדרה ה') שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות.

משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הרבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 0.01%), על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה.

הקצאות נוספות לאחר המכרז

5.

אגרות חוב (סדרה ד') 5.1

ככל שבמסגרת המכרז ליחידות אגרות חוב (סדרה ד') יוגשו הזמנות (כולל הזמנות משקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמות) לרכישת מלוא כמות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות, כמפורט בסעיף 1.4.1[א] לדוח ההצעה (בסעיף זה - "**הכמות המוצעת**"), לא תפעל החברה כאמור בסעיף זה להלן לביצוע הקצאות נוספות למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים. עם זאת, ככל שסך ההזמנות לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ד') (כולל הזמנות משקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמות) יהיה נמוך מהכמות האמורה, תהא החברה רשאית לפעול לביצוע הקצאות נוספות כאמור בסעיף זה להלן, אך בכל מקרה לא תקצה החברה על-פי דוח הצעת המדף יותר מהכמות המוצעת של אגרות החוב (סדרה ד').

הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים

החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת, כמות נוספת של אגרות חוב (סדרה ד') בהיקף כולל שלא יעלה על 27,895 יחידות (הכוללות סך הכל 27,895,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד')) (בסעיף 5.1 זה להלן - "**ההקצאה הנוספת למסווגים**"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באופן המפורט בסעיף 2.4.4.1[1] (ב) לתשקיף המדף.

לפרטים נוספים אודות אופן ההקצאה הנוספת למסווגים ראה סעיף 2.4.4.1 לתשקיף המדף.

הקצאה נוספת לכלל המזמינים

נוסף על האמור לעיל בסעיף 5.1 זה, היה ותהיה חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות הצעה לציבור, החברה תהא רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר שייקבע, או במחיר גבוה ממנו, כמות נוספת של יחידות אגרות חוב (סדרה ד'), בהיקף שלא יעלה על 27,895 יחידות (הכוללות סך הכל 27,895,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד')), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.4.3 לתשקיף המדף.

אגרות חוב (סדרה ה')

5.2

ככל שבמסגרת המכרז ליחידות אגרות חוב (סדרה ה') יוגשו הזמנות (כולל הזמנות משקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמות) לרכישת מלוא כמות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות, כמפורט בסעיף 1[א] לדוח ההצעה (בסעיף זה - "**הכמות המוצעת**"), לא תפעל החברה כאמור בסעיף זה להלן לביצוע הקצאות נוספות למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים. עם זאת, ככל שסך ההזמנות לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ה') (כולל הזמנות משקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמות) יהיה נמוך מהכמות האמורה, תהא החברה רשאית לפעול לביצוע הקצאות נוספות כאמור בסעיף זה להלן, אך בכל מקרה לא תקצה החברה על-פי דוח הצעת המדף יותר מהכמות המוצעת של אגרות החוב (סדרה ה').

הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים

החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום אגרות החוב (סדרה ה') המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת, כמות נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף כולל שלא יעלה על 118,300 יחידות (הכוללות סך הכל 118,300,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה')) (בסעיף 5.2 זה להלן - "**ההקצאה הנוספת למסווגים**"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באופן המפורט בסעיף 1.2.3.4[ב] לתשקיף המדף.

לפרטים נוספים אודות ההקצאה נוספת למסווגים ראה סעיף 1.2.3.4 לתשקיף המדף.

הקצאה נוספת לכלל המזמינים

נוסף על האמור לעיל בסעיף 5.2 זה, היה ותהיה חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות הצעה לציבור, החברה תהא רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות בשיעור הריבית שייקבע, או בשיעור ריבית נמוך ממנו, כמות נוספת של יחידות אגרות חוב (סדרה ה'), בהיקף שלא יעלה על 118,300 יחידות (הכוללות סך הכל 118,300,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה')), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.3.3 לתשקיף המדף.

6. תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה

6.1 תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

עד 185,970,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 5.19%, צמודות (קרן וריבית), למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אוגוסט 2007, המוצעות בדרך של הרחבת סדרה. אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים שנתיים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2008 עד 2017 (כולל).

תשלום הקרן הראשון יהיה ביום 1 ביולי 2013 ותשלום הריבית הראשון למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעה זה, יהיה ביום 1 ביולי 2009. מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת מדף זה לא יהיו זכאים לקבלת תשלום ריבית ששולם על-ידי החברה קודם למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') על-פי דוח הצעת מדף זה.

אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת מדף זה, יהווה סדרה אחת לכל דבר

ועניין עם אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שיהיו במחזור במועד הנפקתן ותנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור.

התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום 19 ביוני של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל), אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת מדף זה, ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום 19 ביוני של כל אחת מהשנים 2009 עד 2017 (כולל), אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ד') לחברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') ינוכה מס כדין (ראה סעיף 2.11 לתשקיף המדף).

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ראה סעיף 3.3 לתשקיף המדף.

תנאי אגרות החוב (סדרה ה')

6.2

עד 788,667,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות בערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית שייקבע במכרז ושלא יעלה על 6.40%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו, ועומדות לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שווים ביום 5 בינואר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2017 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם בתשלומים שנתיים, ביום 5 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (כולל).

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור אחיד שייקבע במכרז, כמפורט בדוח הצעת מדף זה. החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז כאמור בדוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת מדף זה.

קרן אגרות החוב (סדרה ה') והריבית עליהן אינן צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

תשלומי הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו ביום 5 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (כולל), והיא תחושב ותשולם בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום.

תשלום הקרן הראשון יהיה ביום 5 בינואר 2012. התשלום הראשון של ריבית אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביום 5 בינואר 2010, עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (קרי, 6 באפריל 2009) והמסתיימת ביום 4 בינואר 2010 (כולל) ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה. במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, תודיע החברה את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה.

אגרות החוב (סדרה ה') מונפקות על-פי דוח הצעת מדף זה ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ה') נוספות במסגרת הרחבת סדרה בניכיון, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף 2.11 לתשקיף המדף.

התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם

יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 24 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2016 (כולל), אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 24 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2016 (כולל), אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לחברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

במקרה של פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה, לא תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה').

מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') ינוכה מס כדין (ראה סעיף 2.11 לתשקיף המדף).

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ה') ראה סעיף 3.5 לתשקיף המדף.

7. מיסוי

7.1 לפירוט השלכות המיסוי ופרטים בדבר ניכוי המס במועדי תשלום הריבית, המכירה והפדיון של אגרות החוב מהסדרות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, לרבות בגין הניכיון בגין, ככל שיהיה, ראה סעיף 2.11 לתשקיף המדף.

7.2 אגרות חוב (סדרה ד') אשר הונפקו עד כה, הונפקו ללא ניכיון ואגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-פי דוח הצעת המדף, יונפקו גם הן ללא ניכיון. לפרטים אודות הסדר מס מרשות המסים, אשר מסדיר את שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור שיחול על כלל אגרות החוב (סדרה ד'), ככל שסדרת אגרות חוב (סדרה ד') תורחב בעתיד בניכיון, ראה סעיף 2.11 לתשקיף המדף.

7.3 אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, מוצעות לראשונה ויונפקו ללא ניכיון. לפרטים אודות הוראות המיסוי שיחולו בקשר עם אגרות החוב (סדרה ה'), ראה סעיף 2.11 לתשקיף המדף.

7.4 בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד') או אגרות חוב (סדרה ה'), לפי העניין, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה הרלוונטית (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. לפי הידוע לחברה בתאריך דוח הצעת מדף זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב מסדרה הרלוונטית לפני הרחבתה ועד פירעון אגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך שיוצאו על-פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

8. **הבטחת אגרות החוב**

אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (וסדרה ה') אינן מובטחות בשעבוד. ראה גם סעיפים 3.4.2 ו-3.5.13 לתשקיף המדף.

9. **הימנעות מעשיית הסדרים**

9.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.

9.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 9.1 לדוח ההצעה.

9.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 9.1 לדוח ההצעה.

9.4 החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום תשקיף המדף, התחייבות חתומה על-ידי בעלי השליטה בחברה המפורטים להלן, לפיה התחייבו אותם בעלי השליטה לנהוג על-פי האמור בסעיפים 9.1 עד 9.3 לדוח ההצעה :

חברת השקעות דיסקונט בע"מ, אי די בי חברה לפתוח בע"מ, אי די בי חברה לאחזקות בע"מ, מר נוחי דנקר, גבי שלי ברגמן, מר יצחק מנור, גבי רות מנור ומר אברהם לבנת.

10. **דירוג**

ועדת הדירוג של Standard & Poor's Maalot Ltd. ("Maalot Standard & Poor's") החליטה בחודש ספטמבר 2007, מועד הנפקתן לראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') על-ידי החברה, לדרג את אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בדירוג AA-/Positive. במסגרת הרחבת סדרת אגרות החוב במסגרת הנפקה פרטית שביצעה החברה בחודש פברואר 2008, החליטה ועדת הדירוג של Standard & Poor's Maalot בחודש ינואר 2008, לדרג את אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות של החברה בדירוג AA-/Positive. ב-28 באוקטובר 2008 החליטה Standard & Poor's Maalot לשנות את אופן הדירוג של כלל אגרות החוב של החברה מ"חיובי" ל"יציב" (Stable).

ביום 23 מרס 2009, הודיעה Standard & Poor's Maalot על העלאת דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור (לרבות אגרות החוב (סדרה ד')) ל-AA/Stable ועל מתן דירוג ראשוני AA/Stable להרחבה של סדרה אחת או יותר שבמחזור או הנפקת סדרה חדשה בהיקף של כ-300 מיליון ש"ח. בהתאם לאישור מעלות שניתן לחברה, לא יחול שינוי בדירוג אגרות החוב של החברה שיהיו במחזור (לרבות אגרות החוב (סדרה ד')) ואגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח ההצעה) במקרה של גיוס סך של עד כמיליארד ש"ח (מלוא הכמות המוצעת על-פי תנאי דוח הצעת המדף).

11. **היתרים ואישורים**

11.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ד'), המוצעות

בדרך של הרחבת סדרה, ואגרות החוב (סדרה ה'), המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 11.2 להלן.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

11.2 בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח מדף זה מותנה בתנאים הבאים:

- שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ה') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36,000 אלפי ש"ח ("שווי אחזקה מזערי");
- מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ה') המוצעות יהיה לפחות שלוש וחמישה (35) מחזיקים, ששווי האחזקה של כל אחד מהם 200,000 ש"ח לפחות.
- לעניין זה "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי אחזקותיו עולה על שווי אחזקה מזערי, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי אחזקותיהם במשותף עולה על שווי האחזקה המזערי.

תשלום אגרה 12.

בהתאם להוראות תקנה 4' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה.

תמורת ההנפקה 13.

13.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל יחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות בדוח ההצעה תירכשנה במחיר המזערי ליחידה), לא כולל הקצאות נוספות כאמור בסעיף 5 לדוח ההצעה ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ-1,003,844 אלפי ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה*	כ-6,891 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות	כ-80 אלפי ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)	כ-996,873 אלפי ש"ח

* כלל פיננסים חיתום בע"מ (חברה בשליטת בעל השליטה בחברה) ("כלל"), לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר"), רוסאריו שרותי חיתום (א.ש.) בע"מ ("רוסאריו"), איפקס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("איפקס"), לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ("לאומי"), אנליסט חיתום והנפקות בע"מ ("אנליסט"), פועלים אי.בי.איי - חיתום והנפקות בע"מ ("פועלים") ו-Citigroup Global Markets Ltd. ("סיטיגרופ") (להלן ביחד: "המפיצים") – ישמשו כמפיצים לעניין הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים, סך כולל של 0.25% מהתמורה המיידית הכוללת שתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף (בתוספת מע"מ) ("עמלת המפיצים"), בחלוקה כדלקמן: כלל ולידר – 27.5% כל אחת, רוסאריו – 10%, איפקס, לאומי, אנליסט ופועלים – 7.5% כל אחת, וסיטיגרופ – 5%. סך העמלות להן יהיו זכאים מפיצים שלבעל עניין בחברה עניין אישי בהתקשרות עימם מסתכמות ב-27.5% מסך עמלת המפיצים.

רכז ההנפקה יהיה זכאי בנוסף לעמלת ריכוז הנפקה בסך של 25 אלף ש"ח. לפרטים אודות עמלות התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ראה סעיפים 4.1 ו-4.2 לדוח ההצעה. המפיצים יהיו רשאים לשלם מתוך עמלת המפיצים המגיעה להם, בהתאם לשיקול דעתם, עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלה לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף.

13.2 תמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, העשויה לכלול מימון פעילות שוטפת והשקעות, מימון מחדש של חובות החברה תחת אגרות החוב של החברה והמשך חלוקת דיבידנדים כנהוג בחברה, בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה מעת לעת.

14. Information About the Offering and the Company

14.1 Summary Terms of the Offer

Issuer	Cellcom Israel Ltd.
Securities Offered	Not more than NIS 185,970,000 principal amount of Series D Debentures and NIS 788,667,000 principal amount of Series E Debentures, together referred to as the Debentures.
Denomination.....	The Debentures will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.
Series D Offering Price.....	To be determined by auction process, and in any event not less than NIS 1,157 per unit.
Series E Offering Price.....	NIS 1,000 per unit.
Series D Principal Payment Dates	Principal payable in five equal annual installments on July 1 of each of the years 2013 through 2017.
Series E Principal Payment Dates	Principal payable in six equal annual installments on January 5 of each of the years 2012 through 2017.
Series D Maturity.....	July 1, 2017 (unless earlier redeemed).
Series E Maturity.....	January 5, 2017 (unless earlier redeemed).
Interest Rate Series D.....	5.19% per year.
Interest Rate Series E.....	To be determined by auction process, and in any event not more than 6.40% per year.
Series D Interest Payment Dates.....	Interest on the outstanding principal of the Series D Debentures is payable on July 1 of each of the years 2008 through 2017. Interest paid in the past will not be paid again.
Series E Interest Payment Dates.....	Interest on the outstanding principal of the Series E Debentures is payable on January 5 of each of the years 2010 through 2017.
Series D Linkage.....	The principal and interest will be

	linked to the Israeli Consumer Purchase Index, or CPI.
Series E Linkage.....	None.
Preliminary Ranking.....	ilAA/Stable
Forced redemption.....	None.
Trading.....	We have applied to list the Debentures for trading on the TASE.
Use of Proceeds.....	General corporate purposes, which may include financing our operating and investment activity, refinancing of outstanding debt including under our debentures, and continued dividend distributions as customary in the Company, subject to the decision of the Company's board of directors from time to time.
Governing Law.....	Israeli law and courts
Trustee.....	Hermetic Trust (1975) Ltd.

14.2 Risk Factors

Investing in our company involves a high degree of risk. See “Risk Factors” in Chapter 4 of the shelf prospectus.

Risks Related to the Debentures Offered by this Shelf Offering Report

We believe that the occurrence of any one or some combination of the following factors could have a material adverse effect on Debentures Offered by this shelf offering report.

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

Our Debentures will be unsecured and will be effectively subordinated to any existing and future secured indebtedness we may have. Therefore, the rights of our creditors, including the holders of the Debentures, to participate in our assets upon liquidation or reorganization, will be subject to the prior claims of our secured creditors.

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

Our ability to make payments on our indebtedness (as discussed also under the risk factor entitled “Our substantial debt increases our exposure to market risks, may limit our ability to incur additional debt that may be necessary to fund our operations and could

adversely affect our financial stability” in Chapter 4 of the shelf prospectus), including the Debentures being offered by this shelf offering report, will depend on our ability to generate cash in the future. This, to a certain extent, is subject to general economic, financial, competitive, legislative, regulatory and other factors that are beyond our control.

In case any of the factors beyond of our control will change, we cannot assure you that our business will generate sufficient cash flow from operations or that future borrowings will be available to us in an amount sufficient to enable us to pay our indebtedness or to fund our other liquidity needs. A significant reduction in operating cash flow would likely increase the need for alternative sources of liquidity. If we are unable to generate sufficient cash flow to make payments on the Debentures or our other indebtedness, we will have to pursue one or more alternatives, such as reducing our operating expenses, reducing or delaying capital expenditures, refinancing the Debentures or such other indebtedness, or raising equity. We cannot assure you that any of these alternatives could be accomplished on satisfactory terms or that they would yield sufficient funds to repay the Debentures and our other indebtedness.

Although we expect to list the Debentures on the TASE, there are restrictions on your ability to transfer or resell the Debentures in the United States without registration under applicable U.S. federal and state securities laws.

The Debentures being offered by this shelf offering report are being offered and sold in Israel pursuant to an exemption from registration under U.S. federal and applicable state securities laws. Therefore, you may transfer or resell the Debentures in the United States only in a transaction registered under or exempt from the registration requirements of the U.S. federal and applicable state securities laws.

There is no established trading market for the Series E Debentures, which could make it more difficult for you to sell your Debentures and could affect adversely the price of your Debentures.

The Series E Debentures constitute a new issue of securities for which no established trading market exists. Although we expect to list the Debentures on the TASE, we cannot assure you that an active or liquid trading market will develop for the Series E Debentures being offered by this shelf offering report. The liquidity of the trading market in the Debentures, and the market price quoted for the Debentures, may be affected adversely by changes in the overall market for such types of securities, interest rates and by changes in our financial performance or prospects or in the prospects for companies in the industry in which we operate. As a result, you cannot be sure that an active trading market will develop for the Debentures.

Our Series A through D Debentures are linked to the Israeli CPI, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.

An investment in the Debentures, the premium and the interest on principal of which is determined by reference to the Israeli CPI, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional fixed or floating rate debt security, including the risks that:

- the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;
- the method or formulae for determining the CPI may change and we will have no control over these changes; and
- investing in our Series A through D Debentures encompasses risks relating to the CPI and risks that are unique to the Debentures themselves, as discussed hereunder.

Neither the current nor the historical value of the CPI should be taken as an indication of future performance of the CPI during the term of the Debentures.

In addition, the value of our Debentures may be subject to greater levels of risk than is the value of other conventional debt securities. The secondary market, if any, for our Debentures will be affected by a number of factors, independent of our creditworthiness and the value of the CPI, including the volatility of the CPI, the time remaining to the maturity of the Debentures, the amount outstanding of such Debentures and prevailing interest rates in the market. The value of the CPI is affected by, and sometimes depends on, a number of interrelated factors, including direct government intervention and economic, financial, regulatory, and political events, over which we have no control.

The Debentures do not contain many restrictive covenants, and there is limited protection in the event of a change of control.

The Debentures do not contain restrictive covenants that would protect you from several kinds of transactions that may adversely affect you. In particular, the Debentures do not contain covenants that limit our ability to pay dividends or make distributions on or redeem our ordinary shares or limit our ability to incur additional debt and, therefore, protect you in the event of a highly leveraged transaction or other similar transaction. In addition, there is no requirement that we offer to repurchase the Debentures upon a change of control. Accordingly, we could enter into certain transactions, such as acquisitions, refinancings or a recapitalization, that could affect our capital structure and the value of our Debentures that would constitute a change of control.

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

Our traded debentures have been rated “iAA/Stable” by Standard & Poor’s, Maalot Ltd. or Standard & Poor’s Maalot, an Israeli rating agency and a preliminary rating of iAA/stable was assigned to any additional debentures of approximately NIS 300 million that we may issue. We cannot assure you that such rating will remain for any given period of time or that the rating will not be lowered or withdrawn entirely by Standard & Poor’s Maalot or any other rating agency if in such rating agency’s judgment future circumstances relating to the basis of the rating, such as adverse changes in our business, so warrant.

14.3 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our capitalization as of December 31, 2008 (i) on an

actual basis; and (ii) as adjusted to reflect the sale of the Debentures and the receipt by us of the net proceeds therefrom before deducting the estimated offering expenses, assuming for this purpose that we will sell Debentures in the aggregate principal amount of approximately NIS 975 million.

The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into the shelf prospectus.

<u>As of December 31, 2008</u>		
in NIS millions		
	<u>Actual</u>	<u>As Adjusted</u> (unaudited)
Cash and cash equivalents	(275)	(275)
Outstanding debentures (unguaranteed and unsecured)	3,730	3,730
Debentures offered	-	975
Total debt	<u>3,455</u>	<u>4,430</u>
Shareholders' equity:		
Ordinary shares, par value NIS 0.01 per share, 300,000,000 shares authorized, 98,349,312 issued and outstanding	1	1
Capital reserve	(11)	(11)
Cash dividend declared subsequent to balance sheet date	270	270
Retained earnings (excluding cash dividend declared subsequent to balance sheet date)	<u>82</u>	<u>82</u>
Total shareholders' equity	<u>342</u>	<u>342</u>
Total capitalization	<u>3,797</u>	<u>4,772</u>

14.4 Use of Proceeds

The net proceeds from the offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, will be approximately NIS 996,873,000.

We intend to use the net proceeds from any offering for general corporate purposes, which may include financing our operating and investment activity, refinancing of outstanding debt including under our debentures, which are described in "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources - Debt Service - Public Debentures" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008, and continued dividend distributions as customary in the Company, subject to the decision of the Company's board of directors from time to time. See "Item 8. Financial Information - A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008

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

than BBB-, and the like investments. For the purpose of the foregoing, investment in equity securities, instruments linked to equity securities or to indexes of equity securities or options on securities or in derivative instruments shall not be deemed non-speculative investments.

14.5 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees and our other commissions and expenses in connection with this offering is NIS 6.9 millions.

14.6 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference the information we file with the Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. The information incorporated by reference is considered to be part of this shelf offering report. We incorporate by reference herein our current report on Form 6-K as filed with the Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on April 2, 2009.

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

14.7 Legal Matters

Certain legal matters with respect to the offering of the Debentures are being passed upon for us by Goldfarb, Levy, Eran, Meiri, Tzafrir & Co. of Tel Aviv, Israel and by Davis Polk & Wardwell of New York, New York.

15. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



מגדל אירופה – ישראל
רחוב ויצמן 2
תל אביב 64239
טלפון 608-9999 (03)
פקס 608-9909 (03)
מגדל אירופה – ישראל

מרכז עזריאלי 3
מגדל משולש (קומה 43)
תל אביב 67023
טלפון 608-1800 (03)
פקס 608-1801 (03)
מרכז עזריאלי 3

info@goldfarb.com
www.goldfarb.com

יהודה מ. לוי
עודד ערן
ערן מאירי
עמיר צפירי
לוי אמיתי
אשוק ג'. צ'נדרשיק
אבי ארד
רמי סופר
תמר מגדל
מרק מ. רבין
נחמה ברין
טל עצמון
חגית בלייברג
אילן סופר
אדם מ. קליין
מייקל הלר
לימור שופמן
עידו גונן

צבי האוזר
ארז אלטיט
עופר רביד
עמיר קאופמן
אריאל רוזנברג
עידו צמח
דובי זולטק
ניל נחום סטו
גבי דרוקר
ג'רמי בנימין
ורד גיטרמן
הדר אודלר
לימור אורון-אברהם
דורון סגל
נועם נתיב
מירב קינן-וגנר
ירון סבר

5 באפריל 2009

לכבוד

סלקום ישראל בע"מ

רחוב הגביש 10

נתניה 42140

גברות ואדונים נכבדים,

הנדון: דוח הצעת מדף של סלקום ישראל בע"מ ("החברה") מיום 5 באפריל ("דוח הצעת המדף") – הנפקה לציבור של עד 185,970,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') של החברה ("ניירות הערך המוצעים")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 31 במרס 2009 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, המפורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- [1] הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- [2] לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- [3] הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

גור נאבל, עו"ד

עידו גונן, עו"ד

גולדפרב, לוי, ערן, מאירי, צפירי ושות'

איגנה בריקר
רוית ארבל
קרן באר
אורנה ורכובסקי

לימור קסלר-דידור
אבי נתנאל
דפנה צרפתי
גור נאבל
שגית שובל-מוקד
ענת עובדיה-רוטמן
שרון אלוני
גיא לויאן
נעמה שמאלביץ'
שירה שרייבר
נורית היינריך-אשר
ענבל פריצ'ק
נתנאל דירובן
אסף לוי
לימור עטר רוזנברג
מירב לד-וינר
שירלי דלומי
גיל ברק
לימור שטרית-קרני
עידו גביש
אורן וולפין
עידית עמיר
ליאת אלון
ענת אוריאל
אורן רייף
דני דילברי
יפית פלסנפלד
אורלי שלוסברג כץ
דודן בר-נתן
שוקי וגמן
תמיר ליפשיץ
כריסטינה קורנהאוזר
זהר גרסטל-שמרלינג
איילה לוי
שגיב חנין
נתי גלעד
אבישי שוולב
יואב אינגבר
נועה רוזנברג-סגלוביץ

צחי חליו
גיא שלו
אתי עטר
שי לוי
תומר מגיד
נעמה גיטליס
רוחם ידלין
פלורנס לימור
ליאור גוטוירט
ערן ארגוב
מיכל עופרים
אלישע קסנר
לירן אשד
בתיה רוזנברג
ספי זילברשטיין
תמר פולק
רפאל קרימן
לירן ריכטמן
נעמה בן בסט
איריס פולישוק
ישראל קצב
מירב כהן חושן
ניר גלעד
מורן ערבה
מיכל אדלר
עופר חכמון
אגדה דניאל נמרי
אסף זבדה
מיטל אוגמן
סיון בן יוסף
אלעד בקר
אייל ורדי
אסי חמו
אורית פלד
יעצ'ים
וויליאם ב. גולדפרב
ליונל קסטנבאום
פרופ' מוטי מירוני
ראובן רייף

16. חתימות

החברה:

סלקום ישראל בע"מ

הדירקטורים:

נוחי דנקנר

עמי אראל

יצחק מנור

שי לבנת

רענן כהן

אברהם ביגר

רפי ביסקר

שלמה וקס

ארי ברונשטיין

רונית בייטל

יוסף ברנע



הבורסה לניירות ערך

5 באפריל 2009
143224

לכבוד
סלקום ישראל בע"מ
רחוב הגביש 10
נתניה, 42140
גא"נ,

הנדון: אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דו"ח הצעת מדף

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 31.3.09, סימוכין 143108, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך, לפי הפירוט הבא:
 - א. עד 185,970,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ד' הנסחרת בבורסה), המונפקות לציבור.
 - ב. עד 27,895,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ד' הנסחרת בבורסה), שיונפקו בהקצאה נוספת למשקיעים מסווגים לאחר המכרז.
 - ג. עד 27,895,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ד' הנסחרת בבורסה), שיונפקו בהקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר המכרז במקרה של חתימת יתר.
 - ד. עד 788,667,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ה'), המונפקות לציבור.
 - ה. עד 118,300,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ה'), שיונפקו בהקצאה נוספת למשקיעים מסווגים לאחר המכרז.
 - ו. עד 118,300,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ה'), שיונפקו בהקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר המכרז במקרה של חתימת יתר.
- בהתאם להותחייבות החברה בדוח הצעת המדף לא יונפקו יותר מ-185,970,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ד') ו-788,667,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ה').
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של איגרות החוב (סדרות ד' ו-ה') המפורטות בסעיף 1 תוך 60 יום מיום 5.4.09.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף וטיוטת דו"ח הצעת המדף שהמצאתם לנו, כפוף, לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה. בנוסף, האישור לרישום של איגרות חוב (סדרה ה') כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור באיגרות חוב (סדרה ה') וכפוף לכך ששווי החזקות הציבור באיגרות החוב (סדרה ה') לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
5. נבקשכם:
 - א. להמציא לנו בתאריך דו"ח הצעת המדף 13 עותקים ממנו.
 - ב. להצביע על כל שינוי בין טיוטת הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דו"ח הצעת המדף הסופי.
 - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדו"ח הצעת המדף שתבצעו.
 - ד. עם סגירת רשימת החתימות להמציא לנו דו"ח מפורט על התפלגות ההזמנות וההקצאות בין המזמינים השונים.
 - ה. עם הקצאת ניירות הערך, לבוא עמנו בדברים לשם רישום למסחר בבורסה.

בכבוד,

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

e.c

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחי העם 54, תל-אביב 65202 • ת"ד 29060, תל-אביב 61290 • טל: 03-5677411, פקס: 03-5108379 • e-mail: info@tase.co.il
www.tase.co.il

לכבוד

רשות ניירות ערך

(באמצעות המג"א)

5 באפריל 2009

סניף ויצמן

תיק: 2263/06

גברות ואדונים נכבדים,

הנדון: סלקום ישראל בע"מ ("החברה") – דוח הצעת מדף להנפקת אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') של החברה

כיועציה המשפטיים של החברה, הרינו לאשר, כי נתקבלו כל ההיתרים הדרושים על-פי דין לפרסום דוח הצעת מדף של החברה מיום 5 באפריל 2009, מכוח ובהתאם לתנאי תשקיף המדף שפירסמה החברה ביום 31 במרס 2009.

בכבוד רב,

גור נאבל, עו"ד

צבי האור	יהודה מ. לוי
ארי אלט	עודד ערן
עופר רביד	ערן מאירי
עמרי קאופמן	עמיר צפירי
אריאל רוזנברג	לוי אמיתי
עידו צמח	אשוק ג'. צ'נדרשיקר
דובי זולטק	אבי ארד
ניל נחום סטו	רמי סופר
גבי דרוקר	תמר מגדל
ג'רמי בנימין	מרק מ. רבין
ורד גיטרמן	נחמה ברין
הדר אודלר	טל עצמון
לימור אורון-אברהם	חגית בלייברג
דורון סגל	אילן סופר
נועם נתיב	אדם מ. קליין
מירב קינן-וגנר	מייקל הלר
ירון סבר	לימור שופמן
	עידו גונן
ארנון כהן	אינגה בריקר
יצחק קובוס	רוית ארבל
עמית לוי	קרן באר
רחל אלזש	אורנה ורכובסקי
צחי חליו	לימור קסלר-דידור
גיא שלו	אבי נתנאל
אתי עטר	דפנה צרפתי
שי לוי	גור נאבל
תומר מגיד	שגית שובל-מוקד
נעמה גיטליס	ענית עובדיה-רוטמן
רותם ידלין	שרון אלוני
פלורנס לימור	גיא לויאן
ליאור גוטוירט	נעמה שמואלביץ'
מיכל עופרים	שירה שרייבר
אלישע קסנר	נורית היינריך-אשר
לירן אשד	ענבל פרצ'יק
בתי רוזנברג	נתנאל דירובן
ספי זילברשטיין	אסף לוי
תמר פולק	לימור עטר רוזנברג
צבי לוי	מירב לנד-וינר
רפאל קרימן	שירלי דלומי
לירון ריכטמן	גיל ברק
נעמה בן בסט	לימור שטרייט-קרני
איריס פולישוק	עידו גביש
ישראל קצב	אורן וולפין
מירב כהן חושן	עידית עמיר
ניר גלעד	ליאת אלון
מורן ערבה	ענית אוריאל
מיכל אדלר	אורן רייף
עופר חכמון	דני דילברי
אגדה דניאל נמרי	יפית פלסנפלד
אסף זבדה	אורלי שלוסברג כץ
מיטל אוגמן	דותן בר-נתן
סיון בן יוסף	שוקי וגמן
אלעד בקר	תמיר ליפשיץ
אייל ורדי	כריסטינה קורנהאוזר
אסי חמו	זהר גרסטל-שמרלינג
אורית פלד	איילה לוי
יועצים	שגיב חנין
וויליאם ב. גולדפרב	איתן חיימוביץ
ליונל קסטנבאום	אבישי שולב
פרופ' מוטי מירוני	יואב אינגבר
ראובן רייף	נועה רוזנברג-סגלוביץ