

13 במרץ, 2013

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת

בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2012

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

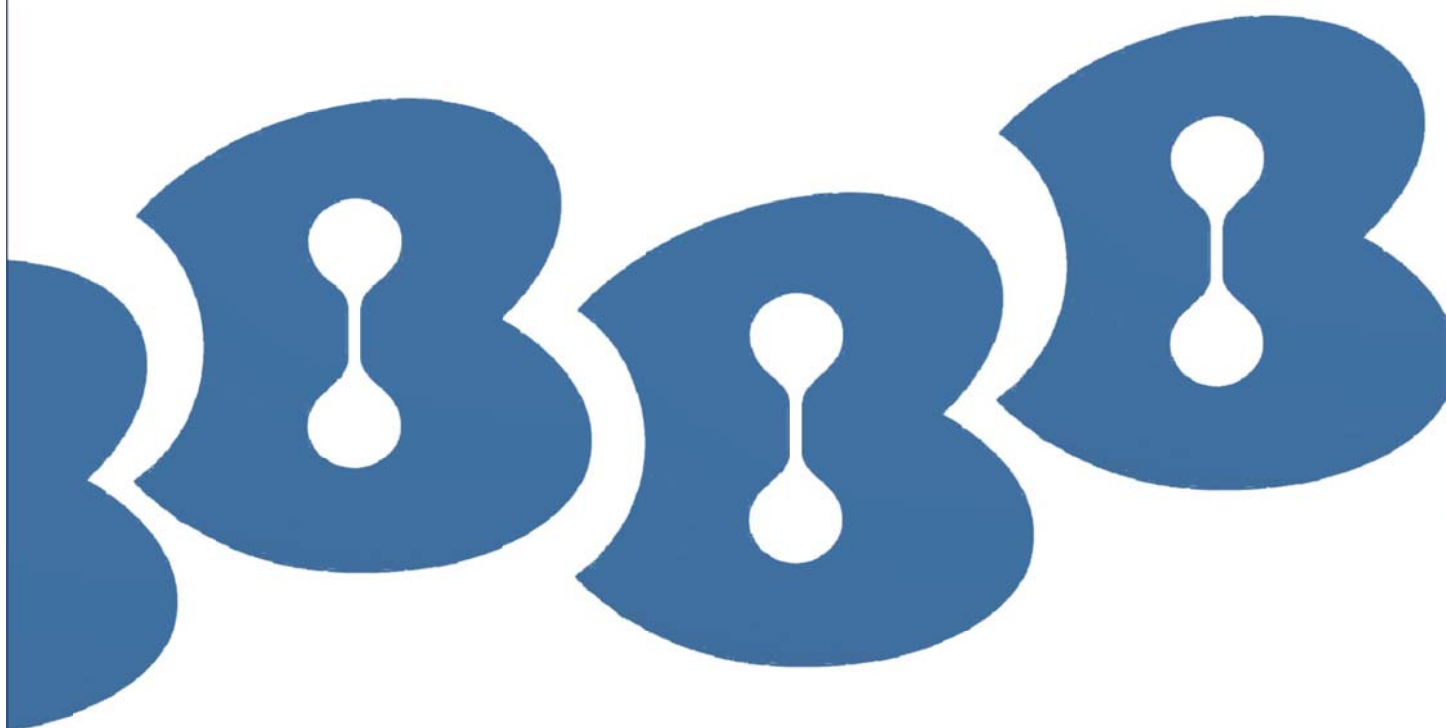
פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג - דוחות כספיים

פרק ד - פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי

פרק ה - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית (במתווה SOX)

פרק א'
(תיאור עסקי התאגיד)
לדוח התקופתי לשנת 2012



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד - תוכן העניינים

10	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	1.
10	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	1.1.
12	תחומי פעילות	1.2.
12	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.3.
13	חלוקת דיבידנדים	1.4.
15	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	1.5.
21	תחזית ביחס לקבוצה	1.6.
21	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	1.7.
30	בזק - תקשורת פנים-ארצית נייחת	2.
30	מידע כללי על תחום הפעילות	2.1.
34	מוצרים ושירותים	2.2.
36	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	2.3.
36	לקוחות	2.4.
36	שיווק, הפצה ושירות	2.5.
37	תחרות	2.6.
41	רכוש קבוע ומיתקנים	2.7.
44	נכסים לא מוחשיים	2.8.
45	הון אנושי	2.9.
48	ציוד וספקים	2.10.
48	הון חוזר	2.11.
48	השקעות	2.12.
49	מימון	2.13.
51	מיסוי	2.14.
51	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	2.15.
51	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	2.16.
58	הסכמים מהותיים	2.17.
61	הליכים משפטיים	2.18.
64	יעדים ואסטרטגיה עסקית	2.19.
66	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	2.20.
66	גורמי סיכון	2.21.
70	פלאפון - רדיו-טלפון נייד (טלפוניה סלולארית)	3.
70	מידע כללי על תחום הפעילות	3.1.
73	מוצרים ושירותים	3.2.
74	פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים	3.3.
74	לקוחות	3.4.

74	שיווק, הפצה ושירות	3.5
75	תחרות	3.6
78	רכוש קבוע ומתקנים	3.7
79	נכסים לא מוחשיים	3.8
80	הון אנושי	3.9
81	ספקים	3.10
81	הון חוזר	3.11
82	מימון	3.12
84	מיסוי	3.13
84	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	3.14
85	מגבלות ופיקוח על פעולות פלאפון	3.15
90	הסכמים מהותיים	3.16
90	הליכים משפטיים	3.17
93	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.18
93	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.19
94	דיון בגורמי סיכון	3.20
97	בזק בינלאומי - תקשורת בין-לאומית ושירותי אינטרנט	4.
97	כללי	4.1.
98	מוצרים ושירותים	4.2.
99	הכנסות	4.3.
99	לקוחות	4.4.
99	שיווק, הפצה ושירות	4.5.
99	תחרות	4.6.
101	רכוש קבוע ומתקנים	4.7.
102	נכסים לא מוחשיים	4.8.
102	הון אנושי	4.9.
103	ספקים	4.10.
103	הון חוזר	4.11.
103	מימון	4.12.
103	מיסוי	4.13.
104	מגבלות ופיקוח על פעילות בזק בינלאומי	4.14.
106	הסכמי שיתוף פעולה	4.15.
106	הליכים משפטיים	4.16.
107	יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות	4.17.
107	גורמי סיכון	4.18.
109	די.בי.אס - טלוויזיה רב-ערוצית	5.
109	מידע כללי על תחום הפעילות	5.1.

111	מוצרים ושירותים	5.2.
112	הכנסות מוצרים ושירותים	5.3.
112	מוצרים חדשים	5.4.
112	לקוחות	5.5.
112	שיווק והפצה	5.6.
113	תחרות	5.7.
114	כושר ייצור	5.8.
114	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	5.9.
116	נכסים לא מוחשיים	5.10.
116	זכויות שידור	5.11.
117	הון אנושי	5.12.
118	ספקים	5.13.
118	הון חוזר	5.14.
118	מימון	5.15.
120	מיסוי	5.16.
120	מגבלות ופיקוח על התאגיד	5.17.
123	הסכמים מהותיים	5.18.
125	הליכים משפטיים	5.19.
125	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.20.
125	דיון בגורמי סיכון	5.21.

מילון מונחים

א. שמות מקוצרים לדברי חקיקה המופיעים בדוח

חוק הגנת הצרכן	- חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981
חוק ההגבלים העסקיים	- חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988
חוק ההסדרים	- חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011
חוק החברות	- חוק החברות, התשנ"ט-1999
חוק הקרינה הבלתי מייננת	- חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006
חוק הרשות השניה	- חוק הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו, התש"ן-1990
חוק התכנון והבניה	- חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965
חוק התקשורת	- חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982
חוק ניירות ערך	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968
חוק תובענות ייצוגיות	- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006
כללי התקשורת	- כללי התקשורת (בעל רשיון לשידורים), התשמ"ז - 1987
פקודת הטלגרף	- פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972
צו התקשורת	- צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1997
תקנות התדירים למתקני גישה	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תדירים למתקני גישה אלחוטית) התשס"ב-2002
תקנות התמלוגים	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תמלוגים), התשס"א-2001 ותקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תמלוגים) (הוראת שעה), התשע"א-2011
תקנות התמלוגים (שידורי לוויין)	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (שידורי טלוויזיה באמצעות לוויין) (דמי רישיון ותמלוגים), התשנ"ט-1999
תקנות קישור גומלין	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תשלומים בעד קישור גומלין), התש"ס-2000
תקנות רישיון לשידורי לוויין	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (הליכים ותנאים למתן רישיון לשידורי לוויין), התשנ"ח-1998
תקנות רישיון מפעיל בינלאומי	- תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (הליכים ותנאים לקבלת רישיון כללי למתן שירותי בזק בין לאומיים), התשס"ד - 2004

ב. מונחים טכנולוגיים ומונחים עיקריים אחרים המופיעים בדוח¹

בזק און ליין	- בזק און ליין בע"מ
בזק בינלאומי	- בזק בינלאומי בע"מ
בזק זהב אחזקות	- בזק זהב (אחזקות) בע"מ
בי איי פי	בי איי פי פתרונות תקשורת (שותפות מוגבלת) שהינה בשליטת בזק בינלאומי.
בי קומיוניקיישנס	- בי קומיוניקיישנס בע"מ (לשעבר - 012 סמייל תקשורת בע"מ)
דוחות 2012	- דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
דוחות די.בי.אס לשנת 2012	- דוחותיה הכספיים של די.בי.אס לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 המצורפים לדוחות 2012
דמי קישור גומלין / דמי קישוריות	- דמי קישור הגומלין (הנקראים גם דמי קישוריות או דמי השלמת שיחה) הם תשלום אותו משלם מפעיל אחד למפעיל אחר בגין קישור גומלין (ראו הגדרה להלן).
די.בי.אס	- די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ
הוט	- הוט מערכות תקשורת בע"מ, ותאגידים בשליטתה הפועלים בתחום השידורים (טלוויזיה רב-ערוצית)
הוט טלקום	- הוט טלקום שותפות מוגבלת
הוט מובייל	- הוט מובייל בע"מ (לשעבר מירס תקשורת בע"מ) ותאגידים בשליטתה.
הוט-נט	- הוט-נט שירותי אינטרנט בע"מ
הבורסה	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
המועצה	- המועצה לשידורי כבלים ולשידורי לוויין
וואלה	- וואלה! תקשורת בע"מ ותאגידים בשליטתה
ועדת חייק	- הוועדה לבחינת מבנה תעריפי חברת "בזק" ועדכונם ולקביעת תעריפי שירותים סיטונאיים בתחום התקשורת הנייחת בראשות מר אמיר חייק
יורוקום די בי אס	- יורוקום די.בי.אס. בע"מ
מיתוג ציבורי	- מערכת טלפוניה התומכת בחיבור התקנים להעברת שיחות בין יחידות קצה שונות
מס"ש	- מגה סיביות לשניה ; יחידת מדידה למהירות העברת נתונים
מפ"א	- מפעיל פנים ארצי ; גוף המספק שירותי טלפוניה פנים ארציים נייחים מכוח רישיון מפ"א כללי או ייחודי
מפענחי PVR	- מפענחים דיגיטליים המאפשרים צפיה בשידורי לוויין, בעלי יכולת הקלטה על גבי דיסק קשיח (Personal Video Recorder) ואשר מאפשרים שירותים מתקדמים נוספים, לרבות מפענחי HDPVR
מפענחי HDPVR	- מפענחי PVR המאפשרים גם קליטה והקלטה של שידורי HD
נדידה (Roaming)	- שירותי הנדידה מאפשרים ללקוח רשת תקשורת אחת לקבל שירותים מרשת תקשורת אחרת שאינה "רשת הבית" שלו (רשת בעל הרישיון עליה הוא מנוי), בהתבסס על הסכמי נדידה שבין רשת הבית לבין הרשת המארחת
נס"ר	- נקודת סיום רשת- מישק שאליו מחוברים, מצד אחד רשת בזק ציבורית ומצד שני ציוד קצה או רשת פרטית. שירותי נס"ר כוללים הספקה ותחזוקה של ציוד

1 יצוין, כי הגדרות המונחים מובאות לנוחיות הקורא, ואינן בהכרח זהות להגדרות שבחוק התקשורת או תקנותיו.

שירותים בחצרי הלקוח	
סלקום	- סלקום ישראל בע"מ ותאגידים בשליטתה
פלאפון	- פלאפון תקשורת בע"מ
פרטנר	- פרטנר תקשורת בע"מ ותאגידים בשליטתה
קישור גומלין	- קישור גומלין מאפשר העברת מסרי בזק בין מנויים של בעלי רישיון שונים, או מתן שירותים בידי בעל רישיון אחד למנויו של בעל רישיון אחר; קישור גומלין מתאפשר באמצעות חיבור בין רשת בזק ציבורית של בעל רישיון אחד (למשל - החברה) לבין רשת ציבורית של בעל רישיון אחר (למשל - מפעיל סלולארי); ראו גם הגדרת "דמי קישור גומלין / דמי קישוריות"
רט"ן	- רדיו טלפון נייד; טלפוניה סלולארית
רישיון מב"ל	רישיון כללי למתן שירותי בזק בינלאומיים
רישיון מפ"א	רישיון כללי למתן שירותי בזק פנים-ארציים ניחים
רישיון רט"ן	רישיון כללי למתן שירותי רדיו טלפון נייד- בשיטה התאית
רישיון שידורים	- רישיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין
שירותי תמסורת	- שירות העברת אותות אלקטרומגנטיים או רצף סיביות
שירותי תקשורת נתונים	- שירותי רשת להעברת נתונים מנקודה לנקודה, העברת נתונים בין מחשבים ובין רשתות תקשורת שונות ושירותי גישה לעסק מרחוק
012 סמייל	- 012 סמייל טלקום בע"מ ותאגידים בשליטתה
ARPU	- Average Revenue Per User - הכנסה ממוצעת למנוי
CDMA	- Code Division Multiple Access - טכנולוגיית גישה לרשתות תקשורת סלולאריות המבוססת על הפרדה בין מנויים באמצעות קידוד
xDSL	- Digital Subscriber Line - קו מנוי דיגיטאלי. טכנולוגיה העושה שימוש בחוטי הנחושת של קווי הטלפון כדי להעביר נתונים בקצבים גבוהים על ידי שימוש בתדרים הגבוהים מהתדר הנשמע ולכן מאפשרת שימוש בו זמני של שיחה והעברת נתונים
DTT	- Digital Terrestrial Television - שידור דיגיטאלי אלחוטי של ערוצי טלוויזיה באמצעות תחנות ממסר קרקעיות
GSM	- Global System for Mobile Communications - תקן בינלאומי לרשתות תקשורת סלולאריות ("דור 2")
HD	- High Definition TV - שידורי טלוויזיה ברזולוציה (הפרדה) גבוהה
HSPA	- High Speed Packet Access - טכנולוגיה סלולארית המהווה המשך לתקן ה-UMTS המאפשר העברת נתונים בקצבים גבוהים ("דור 3.5")
IDEN	- Integrated Digital Enhanced Network - טכנולוגיה לתקשורת אלחוטית ניידת המאפשרת שילוב תוכנות של מכשיר קשר (PTT) ושל טלפון סלולרי
IP	- Internet Protocol - פרוטוקול אינטרנט. השימוש בפרוטוקול זה מאפשר לכידות בין שירותי קול (Voice) נתונים (Data) וחוזי (Video) באמצעות אותה רשת
IPVPN	- רשת פרטית וירטואלית (Virtual Private Network) המבוססת על פרוטוקול אינטרנט (IP) אשר מוקמת על גבי הרשת הציבורית, ובאמצעותה ניתן: (א) לאפשר למשתמשי הקצה להתחבר לרשת הארגונית ולבצע עבודה מרחוק (remote access); וכן - (ב) לבצע חיבור בין סניפי הארגון (intranet)
ISP	- Internet Service Provider - בעל רישיון מיוחד למתן שירותי גישה לאינטרנט (ספק גישה לאינטרנט). ספק הגישה לאינטרנט הוא הגוף המאפשר למשתמש הקצה להתחבר לפרוטוקול TCP/IP המקשר בינו לבין רשת האינטרנט

העולמית	
LTE	Long Term Evolution - תקן לתקשורת אלחוטית מהירה של מכשירים ניידים כדוגמת טלפון סלולרי
MOU	Minutes of Use - מספר ממוצע של דקות שימוש של מנוי בשירותי התקשורת
MVNO	Mobile Virtual Network Operator - מפעיל סלולארי וירטואלי, אשר עושה שימוש בתשתיות התקשורת הקיימות של מפעילי הסלולאר ללא צורך בתשתית משל עצמו
NDSL	קו מנוי המשמש למתן שירות גישה בקצב מהיר בלבד באמצעות ספקי אינטרנט
NGN	Next Generation Network - רשת התקשורת החדשה של החברה המתבססת על ארכיטקטורת IP
PSTN	Public Switch Telephone Network (רשת טלפון ממותגת ציבורית). תשתית התקשורת הפנים ארצית הותיקה של החברה
UMTS	Universal Mobile Telecommunications System - תקן בינלאומי לתקשורת סלולארית שהינו התפתחות של תקן ה-GSM ("דור 3")
VoB	Voice Over Broadband - שירותי טלפוניה ושירותים נלווים בטכנולוגיית IP באמצעות שירותי גישה רחבת פס נייחת
VoC	Voice over Cellular Broadband - שירותי טלפוניה על גבי ערוץ תקשורת נתונים סלולארי ("שירותי VoB ניידים")
VOD	Video on Demand - שירותי טלוויזיה לפי דרישה של המנוי
VoIP	Voice over Internet Protocol - טכנולוגיה המאפשרת העברת מסרי קול (אספקת שירותי טלפוניה) באמצעות פרוטוקול IP
Wi-Fi	Wireless Fidelity - גישה אלחוטית לרשת האינטרנט במרחב המקומי

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה" או "בזק") ביחד עם החברות הבנות שלה, בבעלותה המלאה או החלקית, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות החברה, וכן חברת די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ אשר הינה חברה כלולה, ייקראו בדוח תקופתי זה ביחד - **הקבוצה** או **קבוצת בזק**².

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1.1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1. כללי

לתאריך פרסום דוח תקופתי זה, קבוצת בזק הינה ספק מרכזי של שירותי תקשורת במדינת ישראל. קבוצת בזק מבצעת ומספקת מגוון רחב של פעולות בזק ושירותי בזק, לרבות שירותי תקשורת פנים-ארציים נייחים, שירותי רדיו-טלפון נייד (רטי"ן - טלפוניה סלולארית), שירותי תקשורת בין-לאומיים, שירותי טלוויזיה רב-ערוצית לציבור באמצעות לוויין, שירותי תשתית וגישה לאינטרנט, שירותי מוקדים ללקוחות, אחזקה ופיתוח של תשתיות תקשורת, מתן שירותי תקשורת לספקי תקשורת אחרים, הפצת שידורי טלוויזיה ורדיו לציבור, הספקה ותחזוקה של ציוד ושירותים בחצרי הלקוח (שירותי נס"ר).

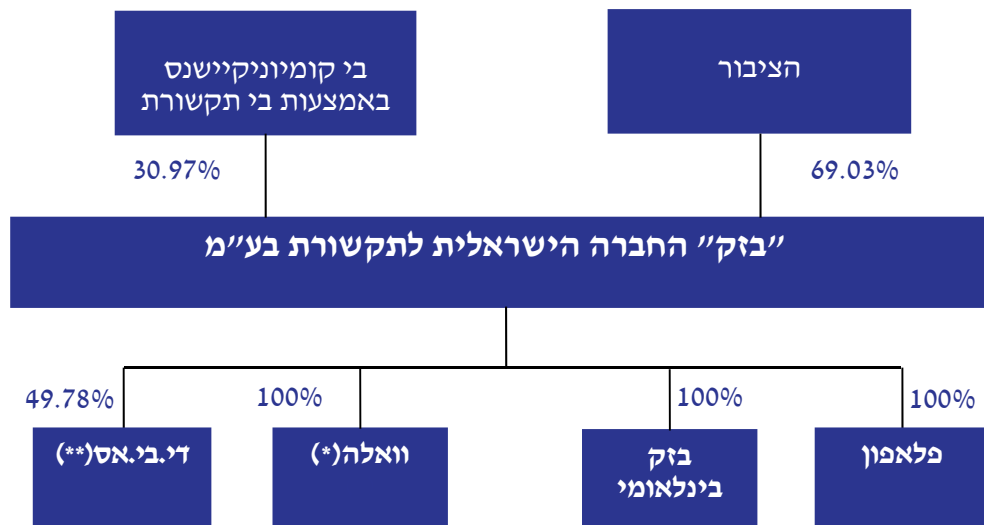
החברה הוקמה בשנת 1980 כחברה ממשלתית אליה הועברה פעילות בזק שהתקיימה עד אותו מועד במשרד התקשורת, והיא הופרטה במהלך השנים. החל משנת 1990 החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

החל מיום 14.4.2010 בעלת השליטה בחברה הינה בי קומיוניקיישנס, באמצעות חברה בשליטתה המלאה (בעקיפין) בי תקשורת (אס.פי.2) בע"מ ("בי תקשורת") אשר מחזיקה נכון ליום 11.3.2013 ב - 30.97% (30.19% בדילול מלא)³ ממניות החברה. לפירוט ביחס להסכם לרכישת השליטה בחברה ראו סעיף 1.3.1.

² תשומת הלב מופנית לכך, כי דוחותיה הכספיים של די.בי.אס אינם מאוחדים בדוחותיה הכספיים של החברה, ומשכך, הגדרת "הקבוצה" בדוחות 2012 היא שונה מהגדרתה בפרק תיאור עסקי התאגיד, והיא אינה כוללת את די.בי.אס.

³ למיטב ידיעת החברה, בי תקשורת הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, המצויה בבעלות ובשליטה מלאה של חברת בי תקשורת (אס פי.2) בע"מ המצויה בבעלות ובשליטה מלאה של בי קומיוניקיישנס. בי קומיוניקיישנס הינה חברה ציבורית ישראלית אשר מניותיה נסחרות בדרך של רישום כפול בבורסה ובבורסת ה - Nasdaq. בעלת השליטה בבי קומיוניקיישנס הינה אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ ובעלת השליטה באינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ הינה יורוקום תקשורת בע"מ ("יורוקום תקשורת"), חברה בשליטת יורוקום אחזקות (1979) בע"מ, המצויה בשליטת מר שאול אלוביץ. מניות בי תקשורת בחברה מוחזקות באמצעות נאמן עבור בי תקשורת כבעלים ועבור גורמים מממנים שהעמידו מימון לבי תקשורת כבעלי שעבוד.

להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברה והחזקות החברה בחברות הבנות והקשורות העיקריות, נכון ליום 11.3.2013:



(*) ראו גם סעיף 1.1.2.

(**) לחברה כתבי אופציה אשר לתאריך פרסום הדוח התקופתי מקנים זכות לכ-8.6% ממניות די.בי.אס. לנוכח החלטת בית המשפט העליון משנת 2009, שלא לאשר את מיזוג החברה עם די.בי.אס (ראו סעיף 2.16.8 ג), החברה חדלה לשלוט בדי.בי.אס והחל מיום 21.8.2009 הפסיקה לאחד בדוחותיה הכספיים את דוחות די.בי.אס וההשקעה במניות די.בי.אס מוצגת החל מאותו היום לפי שיטת השווי המאזני. לעניין זה ראו גם ביאור 12 לדוחות 2012. יתרת מניות די.בי.אס. מוחזקת ע"י יורקום די.בי.אס.⁴ למיטב ידיעת החברה, זכויות ההצבעה מכוח מניות אלה הינן בידי נאמן על פי ייפוי כוח בלתי-חוזר בהתאם לתנאים שנקבעו במסגרת עסקת רכישת השליטה, בה נקבע, בין היתר כי הנאמן ינהג בהן מנהג בעלים. למיטב ידיעת החברה, אישור הממונה על הגבלים עסקיים לעסקת רכישת השליטה בחברה על ידי בי קומיוניקיישנס הותנה, בין היתר, במכירת החזקותיה של יורקום די.בי.אס בדי.בי.אס בתוך פרק זמן שנקבע בו. ראו סעיף 1.3.1.

בנוסף, החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק של חברת בזק און ליין, לה פעילות שירותי מוקדי לקוחות בהיקף שאינו מהותי לחברה; וכן ב-100% מהונה המונפק של חברת בזק זהב אחזקות, אשר כל פעילותה היא החזקת אג"ח מסדרה 5 של החברה (ראו סעיף 2.17.1).

להלן פירוט שיעור ההחזקות הנוכחי בחברה ובדילול מלא, בהנחה של מימוש כל האופציות שהוקצו בפועל לעובדי ומנהלי הקבוצה (ראו סעיף 2.9.6) נכון ליום 31.12.2012 וליום 11.3.2013:

בעלי מניות	שיעור החזקות		
	נכון ליום 11.3.2013	נכון ליום 31.12.2012	בדילול מלא ליום 11.3.2013 ⁵
בי קומיוניקיישנס (באמצעות בי תקשורת) ⁶	30.97%	30.97%	30.19%
הציבור	69.03%	69.03%	69.81%

1.1.2 מיזוגים ורכישות

הצעת רכש מלאה למניות וואלה

ביום 5.4.2012 התקבלה ברוב הקבוע בחוק החברות הצעת רכש מלאה שפרסמה החברה לרכישת מלוא המניות המוחזקות על ידי ציבור בעלי המניות בוואלה. בהתאם לכך נרכשו כל מניות וואלה שהוחזקו על ידי הציבור כך שלאחר הרכישה והחל מיום

⁴ חברה בשליטתו העקיפה של מר שאול אלוביץ, בעל השליטה (בעקיפין) בחברה.

⁵ חישוב דילול מלא בוצע בהנחה שכל כתבי האופציה שהוקצו ימומשו למניות. לנוכח מנגנון מימוש נטו בתוכניות אופציות למנהלים ועובדים בקבוצה (ראו סעיף 2.9.6). הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, הואיל ובפועל, על-פי תנאי התוכניות והמתארים, לא יוקצו לניצעים שיממשו את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציות.

⁶ בנוסף לסך ההחזקות המתואר לעיל 4,000,000 מניות מוחזקות במשותף ע"י יו"ר הדירקטוריון מר שאול אלוביץ ואחיו מר יוסף אלוביץ, בעלי השליטה (בשרשרת) בחברה, 72,360 מניות מוחזקות ע"י הגברת איריס אלוביץ רעייתו של בעל השליטה מר שאול אלוביץ ו-11,556 מניות מוחזקות ע"י הגברת אורנה אלוביץ כלתו של בעל השליטה מר שאול אלוביץ. סך החזקות אלו מסתכמות לכדי כ-0.15% מכלל ההחזקות בחברה.

15.4.2012 נמחקה וואלה ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב והפכה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה. לעניין זה ראו גם ביאור 12.2 לדוחות 2012.

1.2 תחומי פעילות

לקבוצה ארבעה תחומי פעילות עיקריים המקבילים לחלוקה התאגידית בין חברות הקבוצה ומדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראו גם ביאור 28 לדוחות 2012):

1.2.1 החברה - תקשורת פנים-ארצית נייחת

תחום זה כולל בעיקר את הפעילות המבוצעת על-ידי החברה כמפ"א (מפעיל פנים ארצי), לרבות שירותי טלפניה, שירותי תשתית גישה לאינטרנט ושירותי תמסורת ותקשורת נתונים. פעילות החברה בתחום התקשורת הפנים-ארצית הנייחת מתוארת בסעיף 2 לדוח זה.

1.2.2 פלאפון - תקשורת סלולארית ("רט"ן")

שירותי רדיו-טלפון תאי נייד (תקשורת סלולארית), שיווק ציוד קצה, התקנה, הפעלה ותחזוקה של ציוד ומערכות בתחום התקשורת הסלולארית. פעילות פלאפון מתוארת בסעיף 3 לדוח זה.

1.2.3 בזק בינלאומי - תקשורת בינלאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר

שירותי גישה לאינטרנט (ISP), שירותי תקשורת בין-לאומיים ושירותי נס"ר. פעילות בזק בינלאומי מתוארת בסעיף 4 לדוח זה.

1.2.4 די.בי.אס - טלוויזיה רב-ערוצית

שירותי שידורי טלוויזיה דיגיטאליים רב ערוציים למנויים באמצעות לוויין (DBS) ואספקת שירותי ערך מוסף למנויים. פעילות די.בי.אס מתוארת בסעיף 5 לדוח זה.

יצוין, כי בנוסף קיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים" אשר כולל בעיקר שירותים בתחום האינטרנט ובהפעלת שערי כניסה (פורטלים) לאינטרנט (באמצעות וואלה), שירותי מוקדים ללקוחות (באמצעות בזק און ליין). מגזר "אחרים" זה אינו מהותי ברמת הקבוצה.

1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

1.3.1 עסקאות במניות בזק - מכירת גרעין שליטה

ביום 14.4.2010 הושלמה העסקה בין בעלת השליטה הקודמת בחברה, אפ.סב.אר החזקות בע"מ ("אפ.סב.אר") לבין בי קומיוניקיישנס, למכירה מחוץ לבורסה של כל מניות אפ.סב.אר בחברה, 814,211,545 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, אשר היוו נכון לאותו מועד כ-30.44% מההון המונפק והנפרע של החברה, וזאת בתמורה לסך של 8 ש"ח למניה, ובסך הכל - 6,513,692,360 ש"ח. רכישת המניות בחברה בוצעה באמצעות בי תקשורת.

כפי שנמסר לחברה, העסקה הושלמה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים להסכם, ובכלל זה קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים על-פי דין, לרבות האישורים והתנאים הבאים:

א. אישורי משרד התקשורת לעסקה (לרבות הענקת היתרי שליטה). האישורים הותנו בתנאים שעיקרם: קביעה כי עסקאות רכש ציוד קצה בין "קבוצת יורוקום" לבין פלאפון תחשבה עסקה חריגה לפי סעיף 270(4) לחוק החברות ותחייבנה, נוסף על הליך האישור המתקיים בפלאפון, גם הליך אישור בחברה; קבוצת יורוקום לא תעביר לפלאפון מידע הנוגע לאספקת מוצרים ושירותים למתחרותיה; עובד ביורוקום תקשורת סלולארית בע"מ לא ישמש דירקטור בפלאפון ועובד פלאפון לא ישמש דירקטור ביורוקום תקשורת סלולארית בע"מ. כן נקבעו הוראות לעניין הנאמנות על מניות די.בי.אס (ראו ס"ק ב להלן).

⁷ לעניין זה "קבוצת יורוקום": כל התאגידים הנשלטים, במישרין או בעקיפין, על ידי יורוקום אחזקות (1979) בע"מ ו/או יורוקום מדיה-נט אחזקות בע"מ, למעט החברה, פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ ובי. אי.פי פתרונות תקשורת שותפות מוגבלת וכן העובדים בבזק ובתאגידים הנ"ל אשר אינם עובדים בחברות אחרות בקבוצה.

ב. אישור הממונה על הגבלים עסקיים לעסקה. האישור הותנה בתנאים שעיקרם: הטלת איסור על "קבוצת יורוקום"⁸ להיות מעורבת בקביעת תנאים מסחריים שבכוונת חברת סלולאר הרוכשת מחברת יורוקום תקשורת סלולארית בע"מ מכשירי קצה, להציע לציבור הצרכנים בישראל, זולת השתתפות במימון מבצע המכירות של חברת הסלולאר; וחוב "קבוצת יורוקום" למכור את החזקותיה בדי.בי.אס. עד להשלמת מכירת ההחזקות כאמור חוב "קבוצת יורוקום" להעביר את זכויות ההצבעה מכוח מניותיה בדי.בי.אס לנאמן אשר ינהג בהן מנהג בעלים, ויפעיל סמכויותיו ו/או זכויותיו על פי מיטב שיקול דעתו לטובתה של די.בי.אס בלבד, מכוח יפוי כוח בלתי-חוזר שניתן לו, כאשר קבוצת יורוקום לא תיתן לנאמן הוראות או הנחיות (למעט בקשר עם מכירת המניות בכפוף להוראות שנקבעו בהחלטת הממונה), והוא לא יהיה כפוף לאינטרסים של קבוצת יורוקום או למטרותיה, במישרין או בעקיפין. למיטב ידיעת החברה, בימים אלו נמצאת "קבוצת יורוקום" במגעים עם הממונה על הגבלים העסקיים ביחס לתנאים הנזכרים ביחס להחזקות "קבוצת יורוקום" בדי.בי.אס.

לעניין מניות יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס, בגינן ניתן יפוי כוח לנאמן כאמור לעיל, נקבע באישור משרד התקשורת כי כל שינוי בהחזקת הנאמן בדי.בי.אס טעון אישור משרד התקשורת, וכן כי הנאמן לא יפעל בהתאם להנחיה שקיבל מגורם כלשהו שעניינה נוגע במישרין או בעקיפין לתחום ההסדרה של משרד התקשורת, אלא לאחר קבלת אישור משרד התקשורת לכך.

ג. אישור ראש הממשלה ושר התקשורת על פי הוראות חוק התקשורת - והוראות צו התקשורת, לרבות אישור לתאגידים מקבוצת בי קומיוניקיישנס וליחידים בעלי השליטה בה לשלוט בבזק ("היתר השליטה"). היתר השליטה מותנה, בין היתר, בכך ששיעור החזקותיה של בי תקשורת בחברה לא ירד אל מתחת ל - 30% ("השיעור המזערי"), בכפוף למספר חריגים הקבועים בצו התקשורת.⁹

1.3.2. ביום 1.6.2011 פרסמה החברה תשקיף מדף להנפקת מניות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה, אופציות למניות, אופציות לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים, בהיקף ובתנאים, אשר ייקבעו על פי דוחות הצעות מדף, אם וככל שיפורסמו ע"י החברה בעתיד ("תשקיף המדף"). בהמשך לכך, פרסמה החברה ביום 22.6.2011 תיקון לתשקיף המדף במסגרתו בוצעו בעיקר תיקונים שונים לתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות. לעניין זה ראו גם דיווחי החברה מיום 1.6.2011 ומיום 22.6.2011 הכוללים (בהתאמה) את תשקיף המדף ואת התיקון לתשקיף המדף. ביום 29.6.2011 פרסמה החברה דוח הצעת מדף במסגרתו הוצעו לציבור אגרות חוב (סדרות 6 עד 8).

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. מדיניות דיבידנד

ביום 4.8.2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה, מדי כחצי שנה, דיבידנד בשיעור של 100% מתוך הרווח החצי שנתי (לאחר מס) ("רווח לתקופה מיוחס לבעלים של החברה") על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בחביותיה הקיימות והצפויות, והכול בשים לב לתזרים הצפוי, פעילויות החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לגבי כל חלוקה ספציפית וזאת כקבוע בתקנון החברה. מאז מועד ההחלטה האמורה לא שונתה מדיניות הדיבידנד של החברה.

1.4.2. חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח

ביום 31.3.2011 אישר בית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב חלוקה מיוחדת בסך כולל של 3 מיליארד ש"ח, סכום שהינו מעבר לרווחי החברה, כמשמעותם

⁸ לעניין זה "קבוצת יורוקום": כל התאגידים הנשלטים, במישרין או בעקיפין, על ידי יורוקום אחזקות (1979) בע"מ ו/או יורוקום מדיה-נט אחזקות בע"מ, וכן כל אדם הקשור לתאגידים אלה, ולמעט החברה והחברות בהן מחזיקה החברה בלמעלה מ- 50% מהמניות.

⁹ יצויין, כי ביום 27.2.2011 ניתן אישור ראש הממשלה ושר התקשורת המתיר ירידה מתחת לשיעור המזערי עד לשיעור של 29% בתנאי שהירידה האמורה תנבע מהקצאת מניות החברה שתעשה במסגרת מימוש אופציות עובדים, וזאת למשך תקופה של שישה חודשים מיום הירידה מתחת לשיעור המזערי. האישור ייכנס לתוקף במועד הירידה מתחת לשיעור המזערי. בתום שישה חודשים מאותו מועד יפקע האישור והשיעור המזערי יעמוד בתוקפו.

בסעיף 302 לחוק החברות, כאשר סכום החלוקה המיוחסת יחולק לבעלי המניות של החברה בשש מנות חצי-שנתיות שוות, במהלך השנים 2011-2013 (ללא תשלום ריבית והצמדה) ככל הניתן, ביחד עם חלוקת הדיבידנד השוטף הצפויה של החברה ("החלוקה המיוחסת").

החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.3.2011 התחייבות בגין מלוא סכום החלוקה המיוחסת. לעניין זה ראו גם ביאור 20.2.2 לדוחות 2012.

לפרטים נוספים אודות החלוקה המיוחסת ראו: (1) דיווח מיידי של החברה בנושא חלוקה לבעלי המניות מיום 30.12.2010 (2) דוח מיידי על פניה לבית המשפט לאישור חלוקה שפרסמה החברה ביום 26.1.2011 לו צורך נוסח הבקשה לאישור החלוקה שהוגשה לבית המשפט, וכן (3) דיווח מיידי בעניין החלוקה שפרסמה החברה ביום 17.2.2011 הכולל הבהרות ודגשים נוספים בנוגע לחלוקה המתוכננת, המובאים בדרך של הפניה. כמו כן, לעניין דירוג החברה ראו סעיף 2.13.6.

עמדת החברה הינה כי הוצאות המימון הצפויות לה בהתאם למתכונת המימון שהיא צופה לעניין מקורותיה לביצוע החלוקה שאינה עומדת במבחן הרווח, מותרות בניכוי לצרכי מס. החברה קיבלה חוות דעת משפטית לעמדתה זו. עם זאת, יובהר כי החברה לא פנתה לרשויות המס בבקשה לאישור מקדמי (פרה רולינג) לעניין זה.

יצוין, כי בסמוך לחלוקת חלק מהמנות של החלוקה המיוחסת הוגשו על ידי שני מחזיקים פרטיים באגרות חוב של החברה (סדרה 5) בקשות להתנגדות או מעין התנגדויות לביצוע החלוקות, ואולם בקשות אלה נדחו או הוסרו והחלוקות בוצעו במועדן. במסגרת דיונים אלה בהמשך לבקשת החברה בהחיר בית המשפט, כי אין צורך שהחברה תפנה לבית המשפט לקראת כל אחד מתשלומי יתרת המנות של החלוקה המיוחסת אשר אושר על ידי בית המשפט ביום 31.3.2011. בכונת החברה, איפוא, להמשיך בתשלומי החלוקות כפי שנהגה בעבר, תוך בחינת עמידתה במבחן יכולת הפרעון טרם תשלומן, וזאת מבלי שבחינה זו תדרוש פניה נוספת מצד החברה לבית המשפט. לעניין זה ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 21.5.2012, מיום 22.5.2012 ומיום 30.5.2012 המובאים בדרך של הפניה. בנוסף, ביום 13.3.2013 הוגשה בקשה נוספת ע"י מחזיק של אגרות חוב של החברה (אחד משני המחזיקים שצוינו לעיל) בה הודיע על התנגדות לחלוקת המנה החמישית מתוך החלוקה המיוחסת (ראו סעיף 1.4.3) וביקש להורות לחברה לפרסם ביחד עם הדוחות הכספיים שלה לשנת 2012 העתק חוות דעת לעניין חלוקת דיבידנד וכן ליתן לו זמן סביר להגיש את נימוקי ההתנגדות. יצוין, כי חוות הדעת בעניין חלוקת הדיבידנד מפורסמת בכל מקרה על ידי החברה במקביל לפרסום דוח זה.

1.4.3. חלוקת דיבידנד

להלן פירוט חלוקות שהחברה ביצעה במהלך השנים 2011-2012 ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה:

מועד חלוקה	סוג חלוקה	סכום כולל שחולק (במיליון ש"ח)	סכום למניה שחולק (בש"ח)
19.5.2011	דיבידנד במזומן	1,163	0.4305716
19.5.2011	דיבידנד במזומן	500	0.1851125
5.10.2011	דיבידנד במזומן	992	0.3662451
5.10.2011	דיבידנד במזומן	500	0.1845993
21.5.2012	דיבידנד במזומן	1,074	0.3951788
21.5.2012	דיבידנד במזומן	500	0.1839752
10.10.2012	דיבידנד במזומן	997	0.3659618
10.10.2012	דיבידנד במזומן	500	0.1835315

חלוקות הדיבידנד המצוינות לעיל בוצעו בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה כמפורט בסעיף 1.4.1 (חלוקות דיבידנד בסך 500 מיליון ש"ח כ"א מיום 19.5.2011, 5.10.2011, 21.5.2012 ו- 10.10.2012 בוצעו במסגרת החלוקה המיוחסת כהגדרתה בסעיף 1.4.2).

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח - 861 מיליון ש"ח (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות קודמות למעט החלוקה המיוחסת).

ביום 13.3.2013 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 861 מיליון ש"ח. נכון

למועד הדוח, הדיבידנד האמור טרם אושר על ידי האסיפה הכללית. היום הקובע לחלוקה הינו 1.5.2013 ויום התשלום הינו 13.5.2013. ביחד עם חלוקה זו (ככל שתאושר) תחולק המנה החמישית של החלוקה המיוחדת בסכום כולל של 500 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף 1.4.2, ומועדי החלוקה של המנה החמישית (היום הקובע, יום ה"אקס" ויום התשלום) יהיו זהים למועדי החלוקה של הדיבידנד השוטף.

1.5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

כל הנתונים בסעיף 1.5 זה הינם במיליוני ש"ח.

1.5.1. שנת 2012:

מאוחד	התאמות למאוחד**	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בין-לאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר	רדיו - טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
							סך ההכנסות:
10,252	(1,636)	256	1,636	1,286	4,371	4,339	מחיצוניים
26	(452)	36	-	54	97	291	מתחומי פעילות אחרים בתאגיד
10,278	(2,088)	292	1,636	1,340	4,468	4,630	סך הכול הכנסות
							סך העלויות המיוחסות:
		134	587	624	1,767	832	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות*
		171	796	497	1,809	1,845	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות*
7,243	(1,819)	305	1,383	1,121	3,576	2,677	סך הכול עלויות
7,237	(1,347)	298	1,363	982	3,366	2,575	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
6	(472)	7	20	139	210	102	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
7,243	(1,819)	305	1,383	1,121	3,576	2,677	סך הכול עלויות
3,035	(142)	(13)	126	219	892	1,953	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
-	(127)	-	127	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
15,766	(55)	375	1,387	1,259	4,704	8,096	סך נכסים המיוחסים לפעילות ליום 31 בדצמבר 2012
13,306	(6,169)	258	5,349	436	1,735	11,697	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום פעילות ליום 31 בדצמבר 2012

* חברות הקבוצה, שהינן חברות המספקות שירותים (להבדיל מחברות יצרניות), אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. עלויות משתנות הינן עלויות שיש לחברות גמישות בניהול ובשליטה בהם בטווח הקצר והשפעתן על התפוקה ישירה, לעומת עלויות קבועות שאינן גמישות בטווח הקצר ואינן משפיעות על התפוקה באופן ישיר.

** פירוט מהות ההתאמות למאוחד - עסקאות בין תחומי פעילות ועסקאות בתחום טלויזיה רב ערוצית.

1.5.2. שנת 2011:

מאוחד	התאמות למאוחד**	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בין-לאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר	רדיו - טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
							סך ההכנסות:
11,349	(1,619)	236	1,619	1,288	5,454	4,371	מחיצוניים
24	(454)	41	-	66	94	277	מתחומי פעילות אחרים בתאגיד
11,373	(2,073)	277	1,619	1,354	5,548	4,648	סך הכול הכנסות
							סך העלויות המיוחסות:
		116	543	652	2,214	1,199	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות*
		158	781	461	1,974	1,791	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות*
8,131	(1,758)	274	1,324	1,113	4,188	2,990	סך הכול עלויות
8,103	(1,308)	259	1,309	984	3,985	2,874	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
28	(450)	15	15	129	203	116	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
8,131	(1,758)	274	1,324	1,113	4,188	2,990	סך הכול עלויות
3,245	(163)	2	147	241	1,360	1,658	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
(3)	(152)	1	148	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
17,331	(226)	401	1,282	1,268	5,404	9,202	סך נכסים המיוחסים לפעילות ליום 31 בדצמבר 2011
14,643	(6,821)	272	4,932	439	2,255	13,566	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום פעילות ליום 31 בדצמבר 2011

* חברות הקבוצה, שהינן חברות המספקות שירותים (להבדיל מחברות יצרניות), אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. עלויות משתנות הינן עלויות שיש לחברות גמישות בניהול ובשליטה בהם בטווח הקצר והשפעתן על התפוקה ישירה, לעומת עלויות קבועות שאינן גמישות בטווח הקצר ואינן משפיעות על התפוקה באופן ישיר (לעניין זה, ביחס להגדרת עלויות קבועות ועלויות משתנות בהערות השוליים לטבלאות שבסעיף 1.5, מובהר כי "טווח קצר" משמעו תקופה של עד שנה אחת).

** פירוט ההתאמות למאוחד - עסקאות בין תחומי פעילות ועסקאות בתחום טלויזיה רב ערוצית.

1.5.3. שנת 2010 :

מאוחד	התאמות למאוחד**	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בין-לאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר	רדיו - טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
							סך ההכנסות:
11,975	(1,578)	178	1,578	1,333	5,474	4,990	מחיצוניים
12	(603)	32	5	47	258	273	מתחומי פעילות אחרים בתאגיד
11,987	(2,181)	210	1,583	1,380	5,732	5,263	סך הכול הכנסות
							סך העלויות המיוחסות:
		97	553	668	2,311	1,414	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות*
		99	852	392	2,038	1,806	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות*
8,243	(1,987)	196	1,405	1,060	4,349	3,220	סך הכול עלויות
8,238	(1,377)	194	1,393	926	4,145	2,957	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
5	(610)	2	12	134	204	263	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
8,243	(1,987)	196	1,405	1,060	4,349	3,220	סך הכול עלויות
3,741	(104)	11	88	320	1,383	2,043	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
3	(90)	3	90	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
14,238	338	375	1,243	1,038	4,892	6,352	סך נכסים המיוחסים לפעילות ליום 31 בדצמבר 2010
8,868	(6,236)	241	4,665	304	1,930	7,964	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום פעילות ליום 31 בדצמבר 2010

* חברות הקבוצה, שהינן חברות המספקות שירותים (להבדיל מחברות יצרניות), אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. עלויות משתנות הינן עלויות שיש לחברות גמישות בניהול ובשליטה בהם בטווח הקצר והשפעתן על התפוקה ישירה, לעומת עלויות קבועות שאינן גמישות בטווח הקצר ואינן משפיעות על התפוקה באופן ישיר.

** פירוט ההתאמות למאוחד - עסקאות בין תחומי פעילות ועסקאות בתחום טלויזיה רב ערוצית.

להסברים אודות התפתחויות הנתונים הכספיים המובאים –בסעיפים 1.5.1, 1.5.2, ו- 1.5.3 ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

1.5.4. עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

להלן ריכוז נתונים אודות תוצאות כל אחד מתחומי הפעילות העיקריים של החברה בשנים 2011 ו- 2012.

א. בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	רבעון שלישי 2011	רבעון רביעי 2011	רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	שנת 2011	שנת 2012	
1,178	1,170	1,186	1,114	1,199	1,161	1,149	1,121	4,648	4,630	הכנסות (במיליוני ש"ח)
211	517	546	384	539	437	419	558	1,658	1,953	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
162	171	180	175	178	178	185	189	688	730	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
373	688	726	559	717	615	604	747	2,346	2,683	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (7)
123	330	311	301	348	263	246	367	1,065	1,224	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
419	496	641	550	651	376	470	512	2,106	2,009	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
319	319	268	259	269	238	249	202	1,165	958	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח) (6)
72	48	68	40	46	22	96	136	228	300	תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח) (6)
287	225	441	216	428	160	317	446	1,169	1,351	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)(8)
2,358	2,356	2,363	2,367	2,368	2,335	2,299	2,268	2,367	2,268	מספר קווי מוני פעילים בסוף התקופה (באלפים) (2)
79	77	78	70	74	73	73	71	76	73	הכנסה חודשית ממוצעת לקו (ש"ח) (ARPL) (3)
2,521	2,415	2,482	2,339	2,360	2,226	2,126	1,979	9,758	8,691	מספר דקות שימוש יוצאות (במיליונים)
1,577	1,535	1,602	1,526	1,543	1,516	1,595	1,571	6,240	6,225	מספר דקות שימוש נכנסות (במיליונים)
1,079	1,088	1,100	1,111	1,121	1,136	1,153	1,169	1,111	1,169	מספר מנויי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) (2)
40%	43%	47%	51%	55%	57%	60%	62%	51%	62%	שיעור מנויים הצורכים שירותי NGN מתוך סך מנויי האינטרנט של החברה המחברים לרשת ה- NGN (%) (4)
79	80	81	81	84	80	80	80	80	81	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח)
4.8	5.3	6.0	6.7	7.5	8.3	9.0	9.6	6.7	9.6	רוחב פס ממוצע למנוי אינטרנט (מס"ש)
3.3%	2.8%	2.8%	2.8%	3.2%	3.9%	4.2%	4.0%	11.6%	15.3%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (5)

- (1) מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו.
- (2) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר קווי הבזק שלהם נותקו פזיזת (למעט מנוי בשלושת החודשים הראשונים (בקירוב) של הליכי גבייה).
- (3) לא כולל הכנסות משירותי תמסורת ותקשורת נתונים, שירותי אינטרנט, שירותים למפעילי תקשורת ועבודות כקבלן ואחרים. חושב לפי ממוצע קווים לתקופה.
- (4) בוצע תיקון במספרים לשנת 2011 ולרבעון ראשון 2012 לנוכח עדכון סך מנויי האינטרנט של החברה המחברים לרשת ה- NGN בעקבות ביצוע טיוב נתונים.
- (5) כמות מנויי טלפוניה שנטשו את בזק קווי במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלפוניה הרשומים בתקופה. המספרים ברבעונים הקודמים מוצגים לאחר דיוק (לא מהותי) בחישוב של כ- 0.1% לרבעון.
- (6) לא כולל רכישת נכס גדליין ומכירתו בסכום של 115 מיליוני ש"ח (Back to Back) במהלך שנת 2011.
- (7) רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. החברה מציגה מדד זה כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות שלה היות ומדובר במדד מקובל בתחום פעילות החברה אשר מנטרל היבטים הנובעים משונויות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. מדד זה אינו מהווה תחליף למדדים המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ואינו משמש כמדד יחיד להערכת תוצאות הפעילות או תזרים המזומנים של החברה. כמו כן, המדד המוצג בדוח זה עשוי שלא להיות מחושב באופן זהה למדדים מקבילים בחברות אחרות.
- (8) תזרים חופשי הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. תזרים חופשי מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו. החברה מציגה תזרים חופשי כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת החברה התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לחברה מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

ב. פלאפון

רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	רבעון שלישי 2011	רבעון רביעי 2011	רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	שנת 2011	שנת 2012	
949	925	914	849	834	857	816	754	3,637	3,261	הכנסות משירותים (במיליוני ש"ח)
501	513	507	390	410	291	233	273	1,911	1,207	הכנסות ממכירת ציוד קצה (במיליוני ש"ח)
1,450	1,438	1,421	1,239	1,244	1,148	1,049	1,027	5,548	4,468	סה"כ הכנסות (במיליוני ש"ח)
399	357	342	262	267	259	199	167	1,360	892	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
139	143	139	140	135	137	130	129	561	531	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
539	500	481	401	402	396	329	296	1,921	1,423	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (1)
310	279	263	204	216	194	154	134	1,056	698	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
308	101	168	223	294	556	490	388	800	1,728	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
133	86	71	92	115	109	84	73	382	381	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח)
175	15	97	131	179	447	406	315	418	1,347	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
2,861	2,827	2,842	2,847	2,876	2,859	2,839	2,800	2,847	2,800	מספר מנויים לסוף תקופה (באלפים) (2), (6)
359	370	385	384	399	409	425	442	375	419	ממוצע דקות שימוש למנוי בחודש (MOU) (3), (6)
110	109	107	100	97	99	95	89	107	95	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (בש"ח) (ARPU) (4), (6)
5.0%	6.6%	6.1%	5.3%	3.9%	6.0%	6.7%	5.9%	22.9%	22.4%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (5), (6)

- (1) לעניין הגדרת EBITDA ותזרים חופשי ראו הערות (7) ו- (8) בטבלת בוק קווי.
- (2) נתוני המנויים כוללים את מנויי פלאפון (ללא מנויי מפעילים אחרים אשר מתארחים על רשת פלאפון) ואינם כוללים מנויים המחוברים לשירותי פלאפון במשך שישה חודשים או יותר אך אינם פעילים. מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר בששת החודשים האחרונים לא קיבלו או לא הוציאו לפחות שיחה אחת או לא שילמו עבור שירותים לפלאפון.
- (3) השימוש החודשי הממוצע למנוי בדקות. המדד מחושב על ידי ממוצע חודשי של סיכום סך דקות יוצאות ודקות נכנסות בתקופה חלקי מצבת המנויים הפעילים הממוצעת באותה תקופה.
- (4) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי. המדד מחושב על-ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות משירותי סלולאר הן ממנויי פלאפון והן ממפעילי תקשורת אחרים, כולל הכנסות המתקבלות ממפעילים סלולאריים העושים שימוש ברשת פלאפון (אשר ההכנסות מהם החלו משנת 2012), שירות תיקונים ואחריות בתקופה במצבת המנויים הפעילים הממוצעת של פלאפון באותה תקופה.
- (5) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משרותי פלאפון והמנויים שהפכו ללא-פעילים במהלך התקופה לממוצע המנויים הפעילים במהלך התקופה.
- (6) עקב מעבר מוגבר של מנויים למסלולי פריפיד בחודשים הראשונים בשנת 2011 לאחר הפחתת עמלות היציאה, החליטה פלאפון לא לספור כמנויים פעילים מנויים מקרב מנויים אלה, אשר לא הוציאו שיחות במהלך הרבעון הרביעי. כתוצאה מכך, מחק פלאפון כ-91 אלף מנויים. מנויים אלה נמחקו רטרואקטיבית מכל רבעון שבו הועברו למסלולי הפריפיד. כתוצאה מהאמור לעיל, תוקנו רטרואקטיבית בכל רבעון בשנת 2011 נתוני המנויים, ה-ARPU, ה-MOU ושיעורי הנטישה.

ג. בזק בינלאומי

שנת 2012	שנת 2011	רבעון רביעי 2012	רבעון רביעי 2011	רבעון שלישי 2012	רבעון שלישי 2011	רבעון שני 2012	רבעון שני 2011	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2011
1,340	1,354	339	339	339	330	332	342	351	332
219	241	61	55	53	50	59	61	60	61
136	109	34	34	34	34	31	28	26	24
355	350	95	89	87	84	89	89	87	85
160	182	45	40	39	36	44	46	46	46
272	243	87	63	64	58	76	57	68	42
173	288	38	28	36	71	103	92	47	46
99	(44)	49	35	28	(13)	(27)	(35)	21	(4)
18.4%	12.6%	5.5%	4.6%	4.1%	4.3%	3.7%	3.2%	2.8%	2.9%

- (1) לעניין הגדרת EBITDA ותזרים חופשי ראו הערות (7) ו- (8) בטבלת בזק קווי.
(2) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לז"א.
(3) כמות מנויי אינטרנט שנטשו את בזק בינלאומי במהלך התקופה חלקי ממוצע מנויי אינטרנט הרשומים בתקופה.

ד. די.בי.אס.

שנת 2012	שנת 2011	רבעון רביעי 2012	רבעון רביעי 2011	רבעון שלישי 2012	רבעון שלישי 2011	רבעון שני 2012	רבעון שני 2011	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2011
1,636	1,619	407	403	409	417	404	405	404	406
253	295	73	54	74	52	106	63	65	61
248	276	64	64	54	66	62	74	71	69
501	571	137	118	128	118	168	137	136	130
(310)	(230)	(20)	(119)	(107)	(64)	7	(76)	(88)	(73)
418	513	119	83	100	116	119	134	119	141
284	264	72	87	69	56	62	67	64	71
134	250	47	(4)	31	60	57	67	55	70
578	586	578	581	582	585	586	585	581	580
234	232	234	231	234	237	229	232	232	234
15.4%	11.9%	3.8%	4.1%	3.9%	3.6%	2.8%	2.8%	2.9%	3.3%

- (1) לעניין הגדרת EBITDA ותזרים חופשי ראו הערות (7) ו- (8) בטבלת בזק קווי.
(2) מנוי - בית אב אחד או לקוח עסקי קטן. במקרה של לקוח עסקי בעל נקודות קליטה רבות או מספר מפענחים רב (כגון בית מלון, קיבוץ או חדר כושר), מחושב מספר המנויים כחלוקת התשלום הכולל המתקבל מהלקוח העסקי בהכנסה הממוצעת מלקוח עסקי קטן.
(3) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות די.בי.אס (הכנסות מתוכן וציוד, ערוצי פרימיום, מוצרים מתקדמים, ואחר) במוצעת הלקוחות.
(4) כמות מנויי די.בי.אס. שנטשו את די.בי.אס במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי די.בי.אס הרשומים בתקופה.

1.6 תחזית ביחס לקבוצה

בהתבסס על המידע הידוע לקבוצת בזק כיום, תחזית הקבוצה לשנת 2013 הינה כדלקמן:

- הרווח הנקי לבעלי מניות צפוי להיות בטווח שבין 1.7 ל- 1.8 מיליארד ש"ח.
 - ה-EBITDA¹⁰ לשנת 2013 צפוי להיות בטווח שבין 4.25 ל- 4.35 מיליארד ש"ח.
 - תזרים המזומנים החופשי¹¹ של הקבוצה בשנת 2013 צפוי להיות גבוה מ- 2.7 מיליארד ש"ח.
- בשנת 2013 צפויים להימשך תהליכי ההתייעלות בכל מגזרי הפעילות של הקבוצה. כמו כן, בכוונת החברה להאיץ את היקפי פריסת הסיבים האופטיים עד לחצר הלקוח ובנייני המגורים (FTTB/H), כך שכבר במהלך השנה הקרובה תפרוס החברה רשת סיבים בהיקף משמעותי וקצב הפריסה צפוי להמשיך ולגבור בשנים הקרובות.
- תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה, ובכלל זה -**
- התחזיות אינן כוללות השפעות של תכניות פרישת עובדים מעבר לאלו שנדונו ואושרו בקשר לשנים קודמות. נכון למועד זה טרם אושרה תוכנית פרישת העובדים בקשר לשנת 2013. התחזית עשויה להשתנות בתלות בהיקף תוכניות הפרישה שתאמץ החברה בגין שנת 2013 ומאפייניהם.**

התחזיות אינן כוללות השפעות אפשריות של עלויות מכרז תדרי דור רביעי (LTE) לרשת סלולארית, ככל שתהיינה. נכון למועד זה, טרם פורסם מכרז לתדרי LTE, אף שמשרד התקשורת הודיע בשנת 2012 על כוונתו לפעול להקצאת תדרים כאמור.

התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, למצב הכלכלי במשק ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניותיה לשנת 2013. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהערכות אלו, בשלם לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיו"ב או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 2.21, 3.20, 4.18, ו-5.21.

1.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

ענף התקשורת בעולם ובמשק הישראלי מתאפיין בקצב התפתחות מהיר, ובשינויים תכופים הן מבחינה טכנולוגית, הן מבחינת המבנה העסקי של הענף והן מבחינת הרגולציה החלה עליו. להלן יתוארו המגמות העיקריות והמאפיינים המרכזיים של שוק התקשורת בשנים האחרונות, שהינם בעלי השפעה מהותית על פעילות הקבוצה בכללותה.

יצוין, כי בשנה האחרונה מורגשת החרפה של התחרות בתחום התקשורת, בעיקר בתחום הטלפוניה הסלולרית (עם כניסת המפעילות החדשות גולן טלקום והוט מוביל), וזאת תוך הצעת חבילות שירותים כוללות וחבילות תקשורת במחיר קבוע ללא הגבלת היקף הצריכה. התגברות תחרות זו מביאה להוזלת מחירים, ניידות מוגברת של לקוחות, ירידה במכירת ציוד קצה סלולרי, ירידה בצריכת דקות טלפוניה ניידת, וכן נטישת לקוחות (בתחום הקווי, גם כתוצאה מביטול החיוב בגין שירות ה-ADSL only), וכתוצאה מכך לפגיעה בתוצאות הקבוצה. על מנת לצמצם את הפגיעה בתוצאות כאמור, נוקטות חברות הקבוצה בצעדי התייעלות וכן במהלכים שונים לצורך שיפור השירותים שהן מספקות ובידולם מהמתחרים.

1.7.1 התגברות קבוצות תקשורת בשוק הישראלי ומעבר לתחרות בין קבוצות.

בעוד שבעבר התרכזה התחרות בשוק התקשורת בתחרות בין ספקי שירותי התקשורת העצמאיים בכל מגזר בנפרד, בשנים האחרונות ניכרת מגמה של מעבר לתחרות בין קבוצות התקשורת הפועלות במגזרים שונים של שוק התקשורת¹², כמפורט בטבלה שלהלן ובביאורים לה:

¹⁰ EBITDA - רווח תפעולי לפני פחת והפחתות.

¹¹ תזרים מזומנים חופשי-מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים נטו.

¹² לעניין זה "קבוצה" מאופיינת ביחסי קרבה הנובעים מזהות בעלי מניות, אף שבחלק מהקבוצות קיימת הפרדה תאגידית, חשבונאית או שיווקית בין היישויות המשתייכות לקבוצה.

קבוצה	בזק	IDB (א)	פרטנר (ב)	הוט (ג)
פעילות				
טלפוניה סלולארית	פלאפון	סלקום	פרטנר	הוט מובייל
טלפוניה ניידת	בזק בזק בינלאומי	סלקום נטוויזן	פרטנר 012 סמייל	הוט טלקום
שירותי אינטרנט (נייד / סלולארי)	בזק פלאפון בזק בינלאומי	סלקום נטוויזן	פרטנר 012 סמייל	הוט טלקום הוט-נט
שיחות בינלאומיות	בזק בינלאומי	נטוויזן	012 סמייל	הוט מובייל
טלוויזיה רב-ערוצית	(די.בי.אס) 13	-	-	הוט שידורים

א. **קבוצת IDB** - למיטב ידיעת החברה, קבוצת IDB מספקת שירותי תקשורת באמצעות סלקום ונטוויזן, חברה בת בבעלותה המלאה של סלקום. החברות הנ"ל מספקות שירותי טלפוניה סלולארית (לרבות אינטרנט סלולארי); טלפוניה ניידת בעיקר ללקוחות עסקיים באמצעות תשתית עצמאית; שירותי תמסורת ותקשורת נתונים באמצעות רשת התמסורת העצמאית של סלקום ללקוחות עסקיים; שירותי ספק גישה לאינטרנט (ISP); שירותי טלפוניה בינלאומית (מב"ל); וכן שירותי טלפוניה ניידת בטכנולוגיית VoB.

ב. **קבוצת פרטנר** - למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, קבוצת פרטנר מספקת שירותי תקשורת באמצעות פרטנר שהינה חברה ציבורית ו- 012 סמייל. קבוצת פרטנר מספקת שירותי טלפוניה סלולארית (לרבות אינטרנט סלולארי); טלפוניה ניידת; שירותי תמסורת ותקשורת נתונים; שירותי גישה לאינטרנט (ISP); וכן שירותי טלפוניה ניידת בטכנולוגיית VoB.

ג. **קבוצת הוט** - למיטב ידיעת החברה, קבוצת הוט מספקת שירותי תקשורת באמצעות הוט (המצויה בשליטה של מר פטריק דרהי), וכן באמצעות חברת הוט מובייל (מירס¹⁴ בשמה הקודם). קבוצת הוט היא בעלת תשתית כבלים בפריסה ארצית, והיא מספקת שירותי טלוויזיה רב-ערוצית באמצעות הוט; וכן שירותי טלפוניה ניידת, תשתית אינטרנט תמסורת ותקשורת נתונים באמצעות הוט טלקום. הוט מובייל מספקת שירותי טלפוניה סלולארית בטכנולוגיית iDEN בחודש אפריל 2011 זכתה הוט מובייל במכרז תדרי UMTS (ראו סעיף 3.6.2 א) כמו כן, בחודש דצמבר 2010 הוענק לחברת הוט-נט רישיון ספק גישה לאינטרנט (ISP), בכפוף למגבלות הפרדה מבנית בין הוט-נט לבין הוט והוט טלקום ולמגבלות על שיווק סלי שירותים משותפים הכוללים שירותי גישה לאינטרנט של הוט-נט (ביניהן חובה לשווק סלים מקבילים עם ספקי ISP מתחרים וחובה למכור את שירותי ה-ISP בנפרד באותם תנאים בהם הם נמכרים במסגרת הסל ("פריקות")). בחודש פברואר 2012 הושקה פעילות הוט נט.

כמו כן הוטלו מגבלות הפרדה מבנית בין הוט מובייל לבין הוט טלקום והוט שידורים, לרבות הפרדה מלאה בין ההנהלות, וכן הפרדה בנכסים ובעובדים. על הוט מובייל נאסר להעביר מידע מסחרי (לרבות על לקוחות) להוט טלקום ולהוט שידורים, או לקבל מידע כאמור. למרות זאת, הותר להוט מובייל להציע ולשווק את שירותי הוט טלקום או הוט שידורים שלא במסגרת סל שירותים משותף, ולהעביר מידע נדרש לשם כך. בשנים האחרונות קיים גידול בצריכת "סלי שירותים" (חבילות הכוללות שירותי תקשורת שונים, כגון- טלפוניה, אינטרנט ושידורים). מגמה זו הולכת ומתחזקת עם המעבר לטכנולוגיות מבוססות פרוטוקול IP בשוק התקשורת אשר מקדם את תופעת "הלכידות הטכנולוגית" (convergence) בין מערכות התקשורת השונות, ועם תחילת חדירתם של מכשירי קצה משולבים (integrated products) המאפשרים צריכת פתרונות תקשורת שונים באותו מכשיר (דוגמת שירותי סלולר ו-Wi-Fi המאפשר טלפוניה VoB במכשיר אחד). קבוצות התקשורת משווקות, או עשויות לשווק בעתיד, סלי שירותים

¹³ כאמור בסעיף 1.1.1, החברה אינה שולטת בדי.בי.אס ובהתאם להחלטת בית המשפט העליון משנת 2009, נאסר עליה לשלוט בדי.בי.אס. לצורך דוח זה, מצוינת די.בי.אס כחלק מקבוצת בזק, אף שאינה בשליטתה.

¹⁴ בהתאם לדיווח הוט מיום 28.11.2011 הושלמה התקשורת הוט עם חברה בשליטת Altice VII S.A.r.l, שהינה בעלת המניות היחידה בבעלת השליטה בהוט, ועם מיגאד תקשורת (שותפות מוגבלת), בהסכם לרכישת מלוא זכויותיהם במירס כך שמירס הפכה לחברה בבעלות ובשליטה מלאה של הוט.

"משותפים" המורכבים משירותי תקשורת שונים של תאגיד כל קבוצה. ככלל, שיווק הסל המשותף מאפשר לקבוצת התקשורת להציע ללקוח תעריפים אטרקטיביים עבור הלוקח על פני תעריף רכישת כל שירות בנפרד (במקרים מסוימים תוך "סבסוד צולב" בין הרכיבים הכלולים בסל), וכן פתרון כולל המייתר את הצורך להתקשר במקביל עם מספר ספקים שונים. המגמות הללו עשויות להתחזק כאשר יתפתח שוק שירותים סיטונאיים אשר יאפשר למפעילים שאינם בעלי תשתית להציע חבילת שירותי קצה לקצה מלאה ללקוחותיהם (כולל תשתית).

על קבוצת בזק חלות, נכון למועד הדוח, מגבלות נוקשות יותר בשיווק סלי שירותים משותפים מאשר על הקבוצות האחרות, כמפורט להלן.

1.7.2. פעילות קבוצת בזק כקבוצת תקשורת ומגבלות ההפרדה המבנית

נכון למועד הדוח, כפופה הקבוצה למספר מגבלות רגולטוריות בהקשר של יצירת שיתופי פעולה בין חברות הקבוצה.

א. חובת הפרדה מבנית

ברישיון המפ"א נקבע, כי על החברה לקיים הפרדה מבנית בינה לבין חברות הבת שלה¹⁵. במסגרת זו, נדרשת, בין היתר, הפרדה מלאה בין הנהלות החברות.

מגבלות ההפרדה המבנית מציבות את הקבוצה בעמדת נחיתות תחרותית אשר הולכת ומחריפה עם הזמן מול מיזוגי קבוצות התקשורת האחרות אשר אינן כפופות למגבלות בהיקף דומה, וכן גורמות לתקורות ניהול גבוהות.

למסמך מדיניות הרחבת התחרות, לרבות בעניין ביטול ההפרדה המבנית והתנאים לכך, ראו סעיף 1.7.3. ככל שיתקיימו התנאים ויושם האמור במסמך המדיניות בעניין ההפרדה המבנית, הרי שיחול שינוי משמעותי בכללים שיחולו על הקבוצה בעניין זה.

ב. הקלה בהפרדה המבנית - אישור שיווק סלי שירותים משותפים במגבלות

מגבלות ההפרדה המבנית מנעו מהחברה לשווק סלי שירותים משותפים. בעקבות ירידת נתח השוק של החברה אל מתחת ל-85%¹⁶, הותר לחברה בחודש מאי 2010 להציע למנויים פרטיים סלי שירותים משותפים עם החברות הבנות ובחודש יולי 2012 להציע למנויים עסקיים סלים משותפים, בכפוף לאישורם על ידי משרד התקשורת ובכפוף למספר תנאים הקבועים ברישיון המפ"א, ובכלל זה:

1. הסלים יהיו "פריקים", כלומר - כל שירות הכלול בהם יוצע בנפרד שלא במסגרת סל שירותים, בתנאים זהים.

2. במועד הגשת הבקשה לאישור הסל קיים מקבץ שירותים במתכונת דומה המשווק למנוי כחבילה על ידי בעל רישיון שאינו חברה בת של החברה, או קיימת קבוצה הכוללת בעלי רישיון המספקים למנוי פרטי את כל השירותים הנכללים בסל השירותים המשותף.

שיווק סלי שירותים משותפים על ידי החברות הבנות, הכוללים את שירותי החברה, כפוף גם הוא, על פי רישיונותיהן, למגבלות דומות, לרבות "פריקות" (למעט סל המשווק על ידי חברה בת והכולל רק שירות תשתית אינטרנט של החברה). כמו כן, בהתאם להבהרת המשרד ביחס לסלים משותפים במגזר העסקי, המשרד אינו רואה בתיקון הרשיונות שינוי של הפרקטיקה שהיתה קיימת עוד קודם לכן, באשר ליכולתם של ה- ISPs בקבוצה ומחוץ לה להציע ללקוחות עסקיים גם את רכיב ה- ISP וגם את תשתית החברה שנרכשה כשומה, בלי שהדבר ייחשב "סל שירותים משותף".

מגבלות אלו, ובעיקר חובת ה"פריקות" אשר מגבילה מאוד את יכולת הקבוצה להעניק הנחות על רכיבים שונים בסל השירותים, מציבות את הקבוצה בעמדה תחרותית נחותה ביחס לקבוצות התקשורת המתחרות אשר אינן כפופות למגבלות

¹⁵ פלאפון, בזק בינלאומי (כולל שותפות "גולדנט" שמוזגה לתוכה), די.בי.אס ובזק און ליין.

¹⁶ ההיתר לשיווק סלים משותפים ניתן (בדרך של תיקון רישיון המפ"א) בהתאם למסמך המדיניות שפורסם על ידי שר התקשורת בשנת 2004 אשר קבע כי לאחר שנתח השוק של החברה במגזר לקוחות מסוים (פרטי או עסקי) יפחת מ-85%, יתאפשר לה לשווק סלי שירותים משותפים עם החברות הבנות באותו מגזר. נתח השוק של החברה (בהתאם לשיטת החישוב שקבע משרד התקשורת לעניין זה) ירד אל מתחת לשיעור זה כבר בשנת 2008 במגזר הפרטי ובחודש ספטמבר 2009 במגזר העסקי.

דומות בשיווק סלים משותפים (למעט מגבלה על שיווק סל משותף של הוט-נט וחברות נוספות מקבוצת הוט כאמור בסעיף 1.7.1).

לעניין שיתוף פעולה עם די.בי.אס למכירת סלי שירותים משותפים ראו גם סעיף 5.17.13.

ג. מגבלות נוספות על מתן הטבות לחברות הקבוצה ושיתופי פעולה ביניהן

מגבלות נוספות על שיתופי פעולה בין החברה לבין חברות הקבוצה נובעות מהוראות שונות החלות על החברה וחברות הקבוצה, הן מכוח דיני ההגבלים העסקיים ותנאים שנקבעו על ידי הממונה על הגבלים עסקיים באישורי מיזוג בין החברה לבין חברות בקבוצה, האוסרים על הפליה לטובה של חברות הקבוצה במתן שירותים מסוימים (ראו סעיף 2.16.8) והן מכוח הוראות רישיונה של החברה, המחייבות אותה במתן שירותיה באופן שוויוני. להגבלות נוספות ראו גם סעיף 5.17.13.

ד. איסור על שליטה בדי.בי.אס

החברה מחזיקה בשיעור של 49.78% ממניות די.בי.אס¹⁷. יתרת מניות די.בי.אס שאינן בבעלות החברה, מוחזקות בידי יורקום די.בי.אס המצויה בשליטתו (העקיפה) של מר שאול אלוביץ, השולט (בעקיפין) בחברה¹⁸. לאור מבנה ההחזקות בדי.בי.אס, שיתופי פעולה בינה לבין חברות הקבוצה (דוגמת התקשרויות לשיווק הדדי של מוצרים ושירותים) מובאות כיום לאישור כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי באופן שמקשה על הגמישות העסקית של הקבוצה ביחס לשיתופי פעולה כאמור.

נוכח עמדת הממונה על הגבלים עסקיים והחלטת בית המשפט העליון משנת 2009 (ראו סעיף 2.16.8 ג), נמנע מהחברה להגדיל החזקותיה בדי.בי.אס או לשלוט בה, באופן שמגביל את יכולתה של הקבוצה ליהנות ממלוא היתרונות אשר היו עשויים לנבוע מפעילות קבוצתית מלאה. אם וככל שבעתיד תוסרנה המגבלות הרגולטוריות האמורות וכן מגבלות ההפרדה המבנית ויתר המגבלות החלות על שיתופי פעולה בין חברות הקבוצה כמפורט לעיל, הרי שהאפשרויות שתעמודנה במקרה כזה בפני החברה להגדיל החזקותיה בדי.בי.אס או לשלוט בה, עשויות ליצור לקבוצה הזדמנויות שונות לניצול סינרגיות עם די.בי.אס או להקל על ניצול סינרגיות כאמור. יודגש, כי נכון למועד הדוח, הרגולציה הקיימת אינה מאפשרת לחברה להגדיל החזקותיה בדי.בי.אס או לשלוט בה.

לעניין ביטול ההפרדה המבנית בתחום הטלוויזיה הרב ערוצית ראו גם סעיף 1.7.3.

1.7.3 פיקוח רגולטורי ושינויים בסביבה הרגולטורית

תחום התקשורת בישראל בכלל, ופעילותה של החברה בפרט, כפופים להסדרה רגולטורית ענפה ופיקוח הדוק. הגוף העיקרי המפקח על פעילות הקבוצה הינו משרד התקשורת¹⁹. רגולצית שוק התקשורת בישראל מתאפיינת בשינויים תכופים שעיקרם נקטים צעדים שונים להגברת התחרות בתחום והגנה על הצרכן.

נוכח הגיוון בתחומי פעילות התקשורת של הקבוצה, התפתחויות רגולטוריות עשויות במקרים מסוימים להשפיע באופן שונה (ואף בכיוונים הפוכים) על תחומי פעילות שונים בקבוצה, כלומר - שינויים בהסדרה הרגולטורית אשר משפיעים לרעה על תחום אחד, עשויים להשפיע לטובה באופן פוטנציאלי על תחום אחר. במקרים מסוימים עשויות השפעות מנוגדות על תחומי הפעילות להתקזז חלקית אחת למול האחרת ברמת הקבוצה.

להלן תיאור מספר התפתחויות רגולטוריות מרכזיות שהן בעלות השפעה על חלק מהותי מתחומי פעילותה של הקבוצה בתקופת הדוח:

¹⁷ כמון כן, החברה מחזיקה כתבי אופציה למימוש למניות נוספות של די.בי.אס, ראו סעיף 1.1.1.

¹⁸ לעניין השמת מניות אלו בנאמנות על פי ייפוי כוח בלתי-חוזר בהתאם לתנאים שנקבעו במסגרת עסקת רכישת השליטה בחברה, ראו סעיף 1.3.1 א לעיל.

¹⁹ בחודש יולי 2010 הפיץ משרד התקשורת תזכיר חוק הרשות הישראלית לתקשורת, התש"ע-2010, שעניינו הקמת רשות תקשורת שתהווה את גוף ההסדרה המרכזי בתחום התקשורת בישראל, הן בתחום הבזק והן בתחום השידורים, ובידיה ירוכזו סמכויות משרד התקשורת, הרשות השנייה, מועצת הרשות השנייה והמועצה.

א. מדיניות הסדרת התחרות

ביום 2.5.2012 פורסם מסמך מדיניות בנושא הרחבת התחרות בתחום התקשורת הנייחת - שוק סיטונאי, לפיו שר התקשורת ("השר") מאמץ את עיקרי המלצותיה של "הוועדה לבחינת מבנה תעריפי חברת "בזק" ועדכונם ולקביעת תעריפי שירותים סיטונאיים בתחום התקשורת הנייחת" בראשות ר"ח אמיר חייק ("ועדת חייק") באופן המפורט באותו מסמך שצורף לדיווח מיידי של החברה מיום 2.5.2012 המובא בדרך של הפניה. (להלן: "**מסמך מדיניות הרחבת התחרות**"). להלן עיקרי המסמך:

1. בעלי תשתיות הגישה הנייחות הכלל ארציות, המספקים שירותים קמעונאיים, ובכללם החברה, יחויבו במכירת שירותים סיטונאיים לבעלי רישיונות תקשורת, לרבות Bitstream Access, החכרת מקטעי גישה, סיבים אפלים, קנים ושירותי תמסורת, וזאת על בסיס תנאים בלתי מפלים וללא הנחות לגודל. בעניין זה נקבעה פרוצדורה לפיה ינוהל משא ומתן לגיבוש הסכם בעניין ומיד עם חתימת הסכם כאמור יפרסם בעל התשתית הצעת מדף למכירת השירותים המבוססת על ההסכם והכוללת אף שירותים נוספים כפי שיקבע המשרד מעת לעת ("הצעת המדף"). לשר סמכות, בנסיבות מסויימות, לקבוע תנאים או מחירים למתן השירותים. על בעלי התשתיות למסור לבעלי הרישיונות הרלוונטיים את פריסת התשתיות הקיימת בסייגים שייקבעו.

2. עם פרסום הצעת המדף יוכלו גם תאגידי בעלי זיקה לבעל התשתית לרכוש ממנו שירותים סיטונאיים ללא אפליה. החברה תוכל לספק לחברות הבנות שלה, שירותי טלפוניה שיסופקו שלא על גבי רשת רחבת פס, במתכונת סיטונאית, ובלבד שיסופקו גם לכל דורש ללא אפליה.

3. בתוך 9 חודשים מפרסום הצעת המדף, יורה השר על ביטול ההפרדה המבנית בין ספק התשתיות שפרסם הצעה כאמור לבין ספקי השיחות הבינלאומיות וספקי שירותי האינטרנט (ISP) והמרתה בהפרדה חשבונאית (אלא אם כן לדעת השר הדבר יביא לפגיעה בתחרות או בעניינו של הציבור), כך שהחברה תוכל להציע חבילות לא פריקות של שירותיה יחד עם השירותים הללו. כמו כן, ככל שיתפתח השוק הסיטונאי ומידת תחרות המבוססת על סלי שירותים משותפים המשלבים שירותים נייחים וניידים במגזר הפרטי (לפי מדדים או תנאים שיקבע השר) תאפשר זאת, ישקול השר הקלות או ביטול ההפרדה המבנית בין ספק התשתיות לבין מפעיל רט"ן בעל זיקה אליו.

4. השר יבחן את נושא הפריקות של שירותי השידורים, הכלולים בסלי שירותים משותפים, הכוללים גם שירותי בזק (ניידים או נייחים) או שירותי גישה רחבת פס. ביטול ההפרדה המבנית בין ספקי התשתיות לבין תחום הטלוויזיה הרב ערוצית ייעשה בהינתן אפשרות סבירה לספק חבילת שירותי טלוויזיה בסיסית באמצעות רשת האינטרנט על ידי ספקים חסרי תשתית נייחת כלל ארצית.

5. אם לא יתפתח שוק סיטונאי באופן תקין וראוי (בהתאם למדדים שייקבעו לכך), תוך 24 חודשים מיום פרסום מסמך המדיניות, יפעל השר לביצוע הפרדה מבנית בין התשתית לשירותים הניתנים ע"י בעל רישיון מפ"א כללי.

6. בתוך 6 חודשים מפרסום הצעת מדף יפעל השר לשינוי שיטת הפיקוח על תעריפי החברה כך שהפיקוח יעשה על ידי קביעת מחיר מרבי.

7. משרד התקשורת יגבש בתוך 9 חודשים אסדרה שמטרתה הגברת ההשקעה בתשתיות התקשורת הנייחות בישראל ושדרוגן.

החל מיום 12.6.2012 מכנס משרד התקשורת ישיבות פורום הנדסי של המפעילים לעניין שירותים סיטונאיים, במסגרתו נדונים תיקי שירות (לרבות תיקי שירות שהגישה החברה) למתן תצורות מסויימות של השירות בנושאי אספקת שירות אינטרנט סיטונאי (Bitstream Access) ותשתיות פאסיביות, זאת במקביל למו"מ מתקדם שמנהלת החברה במישרין מול מפעילים שונים.

החברה נערכת ליישום שוק סיטונאי ומתן שירותים סיטונאיים; ההשפעות על החברה תלויות בתנאים, הסדרים, היקף השירותים וכיוצא באלה משתנים ביישום שירותים סיטונאיים, אשר חלקם טרם נקבעו וסבירה כי בצד ההשפעות לרעה שעלולות להיות לכך על הכנסות החברה ומתן שירותי קצה לקצה למנויים, קיימות השפעות חיוביות בהתחשב באפשרות ביטול ההפרדה המבנית וביטול הפיקוח על תעריפי החברה כפי וכאשר ייושמו. המידע בפיסקה זו כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על הערכות החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמפורט לעיל ככל שאיזו מהערכות הנ"ל לא תתקיימנה.

בחודש נובמבר 2012 התקשרה החברה עם חברת פרטנר בהסכם בעניין Bitstream Access, שעיקריו: הגדרת עקרונות ותצורות השירות ("תיק השירות") להספקת שירות גישה לאינטרנט שיתמוך בשירותי אינטרנט, TV ו-Voice; החברה ופרטנר ("הצדדים") ינהלו מו"מ על מחירי השירות ועל כלל המחירים הנלווים להספקת השירות בתוך התקופה שנקבעה בהסכם. ככל שהצדדים לא יגיעו להסכמה על המחירים הם ימתינו להחלטתו החלוטה של משרד התקשורת, בהתאם למסמך המדיניות של משרד התקשורת; הצדדים יפעלו לחתימה על הסכם מפורט בהתאם לעקרונות הקבועים בתיק השירות ("ההסכם המפורט"). לאחר חתימת הצדדים על ההסכם המפורט על נספחיו וסגירת המחירים תוכל בזק לפרסם את ההסכם כהצעת מדף (כהגדרתה במסמך המדיניות לפיו כל גורם אחר יוכל להצטרף ולקבל את השירות באותם תנאים). כמו כן, בחודש מרץ 2013 התקשרה החברה עם חברת אקספון בהסכם בעניין Bitstream Access ל"ספק קטן", הסכם שאינו מהווה הצעת מדף, כהגדרתה לעיל.

ביום 9.12.2012 התקבל שימוע משרד התקשורת להוראת מנהל לחברה, לפיה החברה תמסור לסלקום או לבעל רשיון שיפנה אליה לצורך מימוש שוק סיטונאי נתונים מפורטים ביחס לאתרים, מתקנים ופריסת רשת החברה. בזק העבירה למשרד עמדה מפורטת לעניין התנגדותה להוראת מנהל כאמור ולתהליך הלוקים, לעמדת החברה, בין היתר, בפגמים מנהליים, חוסר סמכות וחוסר סבירות.

ב. תמלוגים

חוק התקשורת קובע, כי בעל רישיון למתן שירותי בזק ישלם תמלוגים למדינה על הכנסותיו ממתן שירותי בזק שייקבעו בתקנות. תקנות התמלוגים מטילות על בעל רישיון מפ"א (ובכלל זה החברה), בעל רישיון למתן שירותי בזק בין-לאומיים (ובכלל זה בזק בינלאומי) ובעל רישיון למתן שירותי רט"ן (ובכלל זה פלאפון), חובת תשלום תמלוגים על הכנסותיו (ללא מע"מ) משירותים המנויים בתוספות לתקנות. ביום 1.8.2012 פורסם תיקון לתקנות התמלוגים הרלבנטיות לחברה, לפלאפון, לדי.בי.אס, לבי איי פי ולבזק בינלאומי, כך ששיעור התמלוגים לשנת 2012 הועמד במוצא על 1.75% לגבי החברה ולגבי די.בי.אס, על 1.3% לגבי פלאפון (שיעור התמלוגים של בזק בינלאומי ובי איי פי עומד על 1%), והחל משנת 2013 הועמד על 0% לגבי כולן.

לפרטים אודות סכומי התמלוגים ששילמו חברות הקבוצה בשנים 2011 ו-2012, ראו סעיפים 2.16.4, 3.15.3, 4.14.4 ו-5.17.3.

ג. שינוי בתעריפי קישור הגומלין

תקנות קישור גומלין קובעות את תעריפי קישור הגומלין שישולמו למפעיל פנים-ארצי (מפ"א) וכן מגבלות לעניין תעריפי קישור הגומלין שישולמו למפעיל סלולארי. בחודש ספטמבר 2010 תוקנו תקנות קישור גומלין, כך שהחל מיום 1.1.2011 הופחתו משמעותית תעריפי קישור הגומלין אותם רשאי מפעיל סלולאר לגבות ממפעילים אחרים (מפ"א, מפעיל בינלאומי או מפעיל סלולאר אחר). להלן תעריפי קישור הגומלין למפעיל סלולאר שהיו בתוקף ביום 31.12.2010 (קודם לכניסת התיקון לתוקף) והתעריפים בהתאם לתיקון²⁰:

נכון ליום 31.12.10	נכון ליום 31.12.11	נכון ליום 31.12.12	שנת 2013	משנת 2014 ואילך	
25.1	7.28	6.80	6.43	6.01	תעריף השלמת דקת שיחה
2.85	0.17	0.16	0.15	0.14	תעריף השלמת מסרון (SMS)

בתחום התקשורת הפנים ארצית של החברה - החברה מחייבת את לקוחותיה בדמי קישור גומלין בגין שיחות המתחילות ברשת החברה ומסתיימות ברשתות

²⁰ התעריפים, הנקובים באגורות, יעודכנו בכל שנה ב-1 לינואר, יוצמדו למדד, כאשר מדד הבסיס הינו מדד המחירים לצרכן הממוצע לשנת 2009, ולחם יתווספו הן מע"מ והן שיעור התמלוגים החל על מפעיל סלולאר בהתאם לתקנות התמלוגים מוכפל בתעריף קישור הגומלין הממודד. התעריפים בטבלה אינם כוללים מע"מ.

הסלולאר²¹, ומשלמת למפעילי הסלולאר סכום זהה עבור העברת תנועה השיחות ברשת שלהן.

ביום 28.2.2013 התקבל בחברה שימוע ממועד משרד התקשורת לפיו שוקל המשרד להפחית את תעריף קישור גומלין בעד השלמת שיחה ברשת מפעיל פנים ארצי ניח, לרבות החברה, לתעריף מירבי ואחיד בכל שעות היממה של 0.0104 ₪ לדקה (במקום תעריף של 0.0421 ש"ח בשעות השיא, ו- 0.0232 ש"ח בשעות השפל, ללא מע"מ). לשינוי זה, שיפחית את הכנסות החברה מקישור גומלין השפעה מקוזה ברמת הקבוצה לאור ההפחתה בהוצאות החברה והחברות הבנות באותו עניין. להערכת החברה הפחתת תעריף כאמור צפויה לפגוע בתוצאות הקבוצה בהיקף שנתי שאינו מהותי. יצוין כי הפגיעה הצפויה בתוצאות 2013 תלויה גם במועד יישום ההפחתה, ככל שאכן תיושם. בכוונת החברה להגיש את התייחסותה לשימוע. המידע בפיסקה זו כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על הערכות החברה לגבי אופן ומועד יישום ההפחתה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהמפורט לעיל ככל שהערכות החברה לא תתקיימנה וכן כתוצאה מהשפעות מקוזה.

להלן נתונים אודות הכנסות החברה בתחום התקשורת הפנים-ארצית הניחת ממנוייה מדמי קישור גומלין לרשת הסלולארית והוצאותיה בגין דמי השלמת שיחה לחברות הסלולאר בשנים 2010-2012 (במיליוני ש"ח):

שנת 2010	שנת 2011	שנת 2012	
801	256	226	הכנסות / הוצאות

בתחום שירותי הסלולאר (פלאפון) - פלאפון משלמת למפעילי הסלולאר האחרים דמי קישור גומלין בגין שיחות המתחילות ברשת פלאפון ומסתיימות ברשתות הסלולאר שלהם (צד ההוצאות) ואילו יתר המפעילים (סלולאר, מפ"א ומפעילים בינלאומיים) משלמים לפלאפון דמי קישור גומלין בגין שיחות המסתיימות ברשת הסלולאר שלה (צד ההכנסות).

להלן נתונים אודות הכנסות פלאפון מדמי קישור גומלין שהתקבלו מרשתות תקשורת אחרות בגין שיחות נכנסות ומסרונים (SMS) נכנסים לרשת פלאפון, והוצאות פלאפון בגין דמי קישור גומלין לרשתות הסלולאריות האחרות בשנים 2010-2012 (במיליוני ש"ח):

שנת 2010	שנת 2011	שנת 2012	
1,054	343	363	הכנסות
813	265	300	הוצאות

בתחום השיחות הבינלאומיות (בזק בינלאומי) - בזק בינלאומי משלמת למפעילי הסלולאר דמי קישור גומלין בגין שיחות נכנסות לארץ המסתיימות ברשתות הסלולאר שלהם.

קישוריות למפעילי VOB - ביום 16 בדצמבר 2012 פנתה החברה למשרד בדרישה חוזרת לבצע הפחתה מיידית בגין קישור גומלין למפעילי VOB. לטענת החברה הפחתה זו מתחייבת בחלוק מספר שנים מהמועד הקובע להסרת "הגנת הינוקא" שקבלו המפעילים הללו בהתאם למסמך מדיניות המשרד בעניין (כחלק מהגנה זו נקבע תעריף גומלין סימטרי בין הרשתות, כאשר מפעילי ה- VOB נהנו מרכיב "הגנת ינוקא" של לפחות 0.7 אג' לדקה), וודאי כאשר המשרד בוחן את תעריף הקישוריות לרשתות המפ"א בכלל.

ד. הגבלת עמלת היציאה שרשאי בעל רישיון לגבות ממנוי

ביום 8.8.2011 נכנס לתוקף תיקון חוק התקשורת, החל על בעלי רישיונות מפ"א, מב"ל ושירותים, לפיו לא ניתן יהיה לגבות דמי יציאה ממנוי שסכום ממוצע החשבונות החודשיים שלו נמוך מ- 5,000 ש"ח, שהתקשר בהסכם התקשורת לאחר תחילתו של התיקון לחוק וביטל אותו ולא ניתן לשלול ממנו הטבה שהיה מקבל

²¹ לגבי לקוחות החברה במסלולי "הכל כלול" החיוב בדמי קישור גומלין כלול בתשלום עבור המסלול.

אלמלא סיים את ההתקשרות²². התיקון לחוק חל החל מיום 8.11.2011 גם על מנוי שהתקשר בהסכם התקשרות טרם כניסתו לתוקף של התיקון לחוק וביטל אותו לאחר מכן ואולם ניתן יהיה לגבות תשלום בגין ביטול הסכם התקשרות המוגבל ל-8% מממוצע החשבון החודשי של המנוי עד למועד הביטול, כשהוא מוכפל במספר החודשים שנותרו עד תום תקופת ההתחייבות. כמו כן, נאסר על בעל רישיון להעמיד לפירעון מידי את יתרת תשלומי המנוי בעבור ציוד הקצה, במקרה של ביטול הסכם ההתקשרות. התיקון האמור הביא להגדלת היקף שיעורי הנטישה של מנויים ושינויים מסויימים בתנאי ההתקשרות עימם.

על בעלי רישיונות רט"ן חלו הוראות שהגבילו את דמי היציאה שניתן לגבות ממנוי (עד היקף מסויים של מכשירים) שסיים התקשרות טרם תום תקופת ההתחייבות ל-8% מממוצע החשבון החודשי של המנוי עד למועד הביטול. ביום 1.4.2012 פורסם תיקון לחוק לפיו בוטלו כליל עמלות היציאה ללקוחות המחזיקים עד 100 קווי טלפון אשר התקשרו עם המפעיל הסלולארי החל מיום 1.11.2011. חישוב עמלת יציאה עבור לקוחות שהתקשרו עם המפעיל לפני מועד זה הוכלל בחוק טרם התיקון, כמפורט לעיל. כמו כן, בהתאם לתיקון החל מיום 1.1.2013 בעל רישיון לא יקשור בין התקשרות של המנוי לקבלת שירות רט"ן להתקשרות של אותו מנוי איתו או עם אחר לרכישה, להשכרה, להשאלה או להחכרה של ציוד קצה (ראו סעיף 3.6.2.ד).

לתיאור התפתחויות רגולטוריות נוספות בתקופת הדוח ולתיאור עיקרי המגבלות החלות על תחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 2.16, 3.15, 4.14 ו-5.17.

ה. חקיקה צרכנית

שינויים בחקיקה צרכנית משפיעים על פעילותן של חברות הקבוצה באופן שוטף.

במסגרת פעילותן, כפופות חברות הקבוצה, בין שאר, לחוק הגנת הצרכן. בשנים האחרונות אושרו תיקונים שונים לחוק הגנת הצרכן ותקנותיו, בין היתר, בעניין ביטול עסקאות גם לאחר שהוחל במתן השירות, התנתקות משירותים מתמשכים, וצורך בהסכמה מפורשת להמשך עסקאות לאחר תום התקופה הקצובה שנקבעה לגביהן, הוראות לעניין החזר חיובים שנגבו ממנוי שלא בהתאם להסכם התקשרות בתוספת דמי טיפול קבועים על פי החוק, וכן זמן המתנה מקסימלי למענה אנושי. כמו כן, על שולחנה של הכנסת הונחו מגוון הצעות חוק לתיקונים נוספים בחוק הגנת הצרכן, שעשויה להיות להן השפעה, בין היתר, על תנאי ההתקשרות וההתנהלות של חברות הקבוצה מול המנויים שלהן.

1. אכיפה ועיצומים כספיים

בחודש ינואר 2011 פורסם תיקון לחוק ניירות ערך אשר במסגרתו נקבעה לרשות ניירות ערך סמכות הטלת עיצום כספי וכן אפשרות להטלת אמצעי אכיפה מנהליים, וזאת בגין הפרה של הוראות מסויימות של חוק ניירות ערך. בהמשך לכך, אישר דירקטוריון החברה ביום 16.2.2012 נוהל אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך המתייחס לאכיפה פנימית של הוראות החוק בעיקר בנושאים: איסור שימוש במידע פנים, חובת פרסום דוחות תקופתיים ומיידיים והתקשרויות עם צדדים קשורים.

בשנה האחרונה תוקנו חוק התקשורת וחוק ההגבלים העסקיים בעניין אכיפה והטלת עיצומים כספיים מדורגים בגין הפרות של החוקים האמורים ו/או תקנות והוראות מכוחם על ידי הרגולטור. הצעות החוק דומות לתיקון חוק הגנת הצרכן וחוק הגנת הפרטיות מצויות בהליכי חקיקה מתקדמים. כן חוקק החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, תשע"ב-2011. לחקיקה כאמור צפויה השפעה על התנהלות חברות הקבוצה, בין היתר, מבחינת הטלת עיצומים עליהן, יכולת ההתגוננות שלהן וכו'.

2. חיבור GBE (Gigabit Ethernet) ל- ISPs ("גיגות")

ביום 26.6.2012 פרסם משרד התקשורת שימוע בו התבקשה התייחסות המפעילים לשינוי בהסדרה הקיימת לעניין חיבור ISPs לרשת החברה ולרשת הוט טלקום, לפיו

²² בהתייחס להוראה זו פרסם משרד התקשורת ביום 9.5.2012 החלטתו בשימוע לפיו שלילת הזכות לקבל הטבה שניתנה למנוי בגין רכישת מוצר שאינו חלק מן השירות בשל הפסקת ההתקשרות עם בעל הרישיון, אינה עולה בקנה אחד עם הוראה זו בחוק התקשורת. בהתייחס לטענת מפעילים בשימוע לפיה הנחות או הטבות המותנות בתנאים אותם נדרש המנוי לקיים אינן מהוות הפרה של ההוראות, קבע המשרד כי ייבחן בכל מקרה האם התנאי אמיתי ורלוונטי גם כאשר המנוי נותר מנוי המפעיל.

יתוקן תיק שירות "ג'ישה בקצב מהיר באמצעות ספקי אינטרנט (XDSL של החברה), ותיק השירות "ג'ישה רחבת פס לספקי אינטרנט" של הוט טלקום, כך ששירותים אלה יכללו את כל הרכיבים הנדרשים לשם אספקת קצב ג'ישה לרוכשי השירות, יבוטלו התשלומים המושגים על ה- ISPs עבור הג'יגות, ובעלי התשתיות יתמחרו את שירותי הג'ישה לאינטרנט עבור לקוחות הקצה כשהוא כולל את מקטע הג'יגות. על פי השימוע על בעלות התשתיות לספק קישורי ג'יגות בקצב שייגזר מ"יחס העמסה" (אחוז מהיקף הקצבים המצרפי שהוזמן על ידי כלל מנויי הספק) כפי שייקבע מעת לעת על ידי המשרד. בעת הזו סבור המשרד כי יחס ההעמסה הראוי הוא 5%. החברה התנגדה לשינוי האמור שכלל איננו מקובל בעולם התקשורת והביעה דעתה כי השימוע וההסדר המוצע לוקים, בין היתר, בפגמים מנהליים ובחוסר סבירות. החברה פירסמה תעריפים חדשים לשירותים אלה.

1.7.4. מגבלות על יצירת שעבודים על נכסי חברות הקבוצה

לשם הנוחות, להלן יובאו במרכז הפניות לסעיפים בדוח התקופתי לשנת 2012 המתייחסים למגבלות החלות על חברות הקבוצה בשעבוד נכסיהן ועיקרי המגבלות:

א. מגבלות רגולטוריות - חוק התקשורת, צו התקשורת (החל על החברה) וכן חלק מרישיונות התקשורת של חברות הקבוצה כוללים מגבלות על הקניית זכויות לצד ג' בנכסים המשמשים למתן השירות החיוני או בנכסי הרישיון²³, לפי העניין, וביניהן צורך בקבלת אישורים רגולטוריים ליצירת שעבודים על נכסים אלו. בחלק מהמקרים, דוגמת רישיון הרט"ן של פלאפון ורישיון המב"ל של בזק בינלאומי, קיימים חריגים המתיירים יצירת שעבודים לטובת תאגיד בנקאי ללא צורך באישור רגולטורי מראש, ובלבד שהסכם השעבוד כולל הוראות המבטיחות כי מימוש השעבוד בידי התאגיד הבנקאי לא יפגע במתן השירותים לפי הרישיון. בנוסף, על פי הוראות הדין ורישיונות התקשורת, הרישיון והזכויות מכוחו אינם ניתנים להעברה, שעבוד או עיקול (בכפוף לחריגים). ראו גם סעיפים 2.16.3 ו- 3.15.2 א ו- 5.17.11.

ב. מגבלות הסכמיות - החברה ופלאפון התחייבו כלפי מממנים מסוימים בהתחייבות שלא לשעבד את נכסיהן אלא אם כן יצרו לטובת אותם גורמים מממנים בעת ובעונה אחת שעבוד מאותו סוג, דרגה וסכום (שעבוד שלילי), בכפוף לחריגים מסוימים. ראו גם סעיפים 3.12.2 א ו- 3.12.2 ג, וכן ביאור 13 לדוחות 2012. די.בי.אס יצרה שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכן שעבודים קבועים על נכסים מסוימים שלה, אשר תנאיהם כוללים, בין היתר, מגבלות על יצירת שעבודים נוספים ללא קבלת הסכמת הגורמים המממנים. ראו גם סעיף 5.15 וכן ביאור 12 לדוחות 2012.

1.7.5. רמת הפעילות הכלכלית במשק

עסקי הקבוצה מושפעים מרמת הפעילות הכלכלית במשק, ולפיכך שינוי לטובה או לרעה ברמה זו צפוי להשפיע בהתאם על עסקי הקבוצה.

2. בזק - תקשורת פנים-ארצית נייחת**2.1 מידע כללי על תחום הפעילות****2.1.1 תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

החברה היא בעלת רישיון כללי למתן שירותי תקשורת פנים-ארציים נייחים ומספקת שירותי תקשורת מגוונים כמפורט בסעיף 2.2, שהעיקריים שבהם הינם: טלפוניה פנים-ארצית נייחת (טלפוניה קווית), שירותי תשתית גישה לאינטרנט ושירותי תמסורת ותקשורת נתונים.

2.1.2 מגבלות חקיקה ותקינה ואילוצים מיוחדים

א. דיני התקשורת ורישיון המפ"א של החברה

פעילות החברה כפופה להסדרה שלטונית ולפיקוח מקיפים הנובעים ממעמד החברה כבעלת רישיון כללי לפי חוק התקשורת, הכפופה להוראות חוק התקשורת, להוראות, תקנות, צווים וכללים שהותקנו על פיו ולהוראות רישיון המפ"א וכן לחוקים נוספים. לעניין זה ולמגבלות על פעילות החברה בין היתר בעניין קביעת תעריפים, הפרדה מבנית, אישורים לשירותים חדשים וסלי שירותים ראו סעיף 2.16 וסעיף 1.7.2. למסמך מדיניות הרחבת התחרות לרבות בעניין הקלות בפיקוח וחובת מתן שירותים ואפשרויות שימוש לבעלי רישיונות אחרים בתשתיות החברה, ראו סעיף 1.7.3.

בנוסף, החברה הוכרזה כנותנת שירותי בזק חיוניים על פי צו התקשורת. מתוקף הכרזה זו, מחויבת החברה לספק מספר שירותים בסיסיים על פי רישיון המפ"א ואינה רשאית להפסיקם או לצמצמם ללא אישור. עוד קובע הצו מגבלות על העברה ורכישה של אמצעי שליטה בחברה ומגבלות מסוימות על פעילותה של החברה. לפרטים ראו סעיף 2.16.3.

ב. דיני ההגבלים העסקיים

החברה הוכרזה כמונופול בתחומים עיקריים של פעילותה, והיא כפופה גם לפיקוח ולמגבלות על פי חוק ההגבלים העסקיים (ראו סעיף 2.16.8).

ג. דיני איכות הסביבה ודיני התכנון והבניה

חלק מפעילות החברה כרוך בשימוש בתדרי אלחוט ובהפעלת מיתקנים הפולטים קרינה אלקטרומגנטית, הכפופים, בהתאמה, לפקודת הטלגרף (ראו סעיף 2.16.9), לחוק הקרינה הבלתי מייננת (ראו סעיף 2.15) ולתמ"א 36 ותמ"א 56 (ראו סעיף 2.16.10).

2.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו והתפתחויות בשוק ובמאפייני הלקוחות

לנתונים מרכזיים אודות היקף הפעילות בתחום התקשורת הפנים הארצית הנייחת ורווחיותו בשנים 2011 ו-2012, ראו סעיף 1.5.4.א. להלן תיאור השינויים המרכזיים בהיקף הפעילות בתחום בתקופת הדוח²⁴:

א. תחום הטלפוניה הנייחת - בשנים האחרונות, מתאפיין תחום הטלפוניה הנייחת בירידת ביקושים ובירידת מחירים בשוק אשר באה לידי ביטוי בשחיקה הדרגתית בכמות השיחות שמקורן ברשתות נייחות. להערכת החברה, מגמה זו נובעת בעיקר מהעלייה במספר מנויי הסלולאר ובהיקף השימוש בטלפונים סלולאריים, בחבילות דקות שיחה רחבות היקף שהחברות הסלולאריות משווקות בשנה האחרונה באופן נרחב (להערכת החברה כ- 75% מכלל השיחות מקורן ברשת הסלולארית) וכן משיחות על גבי רשת האינטרנט (ראו סעיף 2.1.4) ומתחרות עם מפעילים פנים-ארציים אחרים. בשנת 2012 נרשמה ירידה של כ- 4% במספר הקווים (לעומת יציבות במספר הקווים בשנת 2011), בין השאר, כתוצאה מביטול שירות NDSL וירידת המחירים בתחום הסלולאר. כמו כן חלה ירידה של כ- 7% בהיקף דקות השיחה (יוצאות ונכנסות) בקווי טלפון נייח של החברה בהשוואה לשנת 2011. בהיקף ההכנסה החודשית הממוצעת מקו טלפון חלה ירידה של כ- 4%.

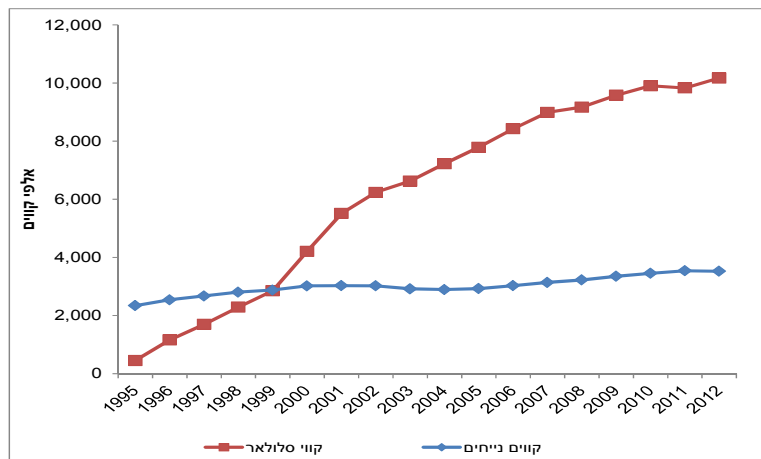
²⁴ לפירוט הנתונים וכן הגדרות מנוי והכנסה ממוצעת, ראו הביאורים לטבלה שבסעיף 1.5.4.א.

ב. תחום הגישה לאינטרנט - בתחום האינטרנט נרשמה בשנים האחרונות צמיחה במונחי מספר הקווחות, אם כי בשיעור ההולך ומתמתן עם הזמן נוכח שיעורי החדירה הגבוהים של האינטרנט בישראל. עם זאת, תחום האינטרנט מתאפיין בעלייה בקצבי הגלישה ובאימוץ שירותים מתקדמים ויישומי ערך מוסף. בשנת 2012 נרשמה עלייה של כ-5% במספר מנויי האינטרנט של החברה, בין היתר, כתוצאה מביטול שירות ה- NDSL, ועלייה של כ-1% בהכנסה החודשית הממוצעת למנוי אינטרנט בהשוואה לשנת 2011. העלייה בהכנסות בתחום נובעת מעלייה בקצבי חבילת הגלישה (ראו סעיף 2.2.3) ובאימוץ שירותים מתקדמים ויישומי ערך מוסף.

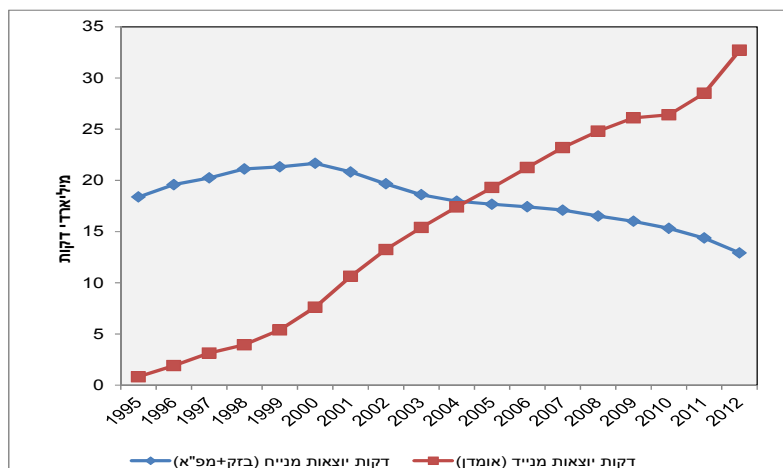
בשנת 2009 השיקה החברה את רשת ה-NGN והוטו השיקה את רשת ה-UFI. רשתות אלה מאפשרות גלישה במהירות גבוהה באופן משמעותי מהמהירויות שהיו קיימות בעבר. יצוין, כי חלק לא מבוטל מלקוחות החברה המחוברים לרשת ה-NGN משדרגים את חבילת הגלישה שלהם לקצבים גבוהים יותר ממה שהתאפשר להם בעבר. לפרטים ראו סעיף 2.2.3.

לעניין האפשרות להקמת תשתית תקשורת נייחת מתחרה בתשתית החברה, על גבי רשת החשמל, ראו סעיף 2.6.4.

תרשים 1- שינויים במספר קווי הטלפון הנייחים בהשוואה למספר קווי הטלפון הסלולאריים בישראל בשנים 1995-2012²⁵



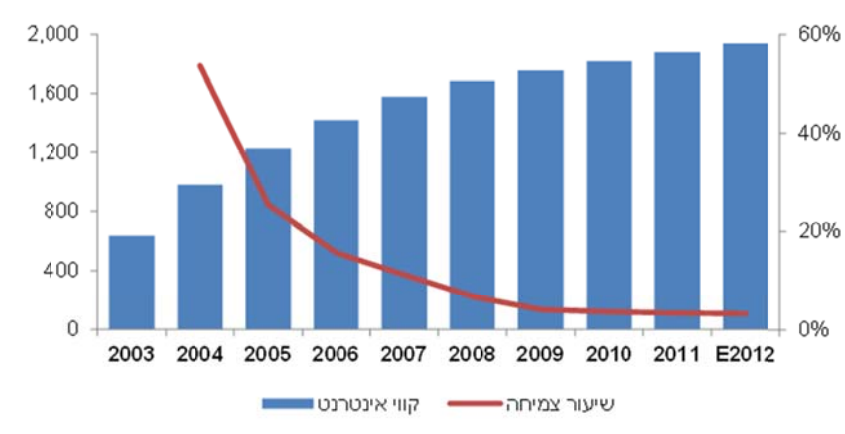
תרשים 2- שינויים במספר דקות השיחה מטלפונים נייחים בהשוואה למספר דקות השיחה מטלפונים סלולאריים בישראל בשנים 1995-2012²⁶



²⁵ הנתונים מבוססים על פרסום משרד התקשורת בנושא קווי הסלולאר, דיווחיה של חברת הוט לציבור והערכות לגבי שאר המפעילים. לאור האמור, חלק מהנתונים המובאים בתרשים מבוססים על אומדן וייתכן כי הנתונים בפועל הם שונים. כמו כן, החל מנתוני שנת 2008 כולל חישוב הקווים הנייחים גם קווי IP CENTREX (קווים במרכזת פרטית וירטואלית ברשת ציבורית, ראו סעיף 2.2.5 ד). לצורך זה מספר קווי IP CENTREX נמדד לפי כמות השיחות המקסימלית שניתן להוציא בו זמנית).

²⁶ הנתונים מבוססים על נתוני התנועה של החברה והערכות לגבי היקף התנועה של שאר המפעילים בשוק. לאור האמור, חלק מהנתונים המובאים בתרשים מבוססים על אומדן וייתכן כי הנתונים בפועל הם שונים.

תרשים 3- שינויים במספר קווי האינטרנט ובשיעור הצמיחה של תחום האינטרנט בשנים 2003-2012²⁷



ג. שירותי תמסורת ותקשורת נתונים

תחומי התמסורת ותקשורת הנתונים ללקוחות עסקיים וספקי תקשורת מתאפיינים בגידול מהיר בצורכי רוחב הפס של הלקוחות אולם באופן כללי בירידה במחיר לנפח תעבורה נתון, אשר נובעת הן מהתפתחות הטכנולוגיה המאפשרת הגדלת רוחב הפס בעלויות נמוכות מבעבר, והן מהתחרות בתחום (ראו סעיף 2.6.3).

ד. סלי שירותים

לעניין גידול בצריכת סלי שירותים וחבילות רחבות היקף ראו סעיף 1.7.1.

למסמך מדיניות הרחבת התחרות ראו סעיף 1.7.3.

2.1.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

א. המגמה הנמשכת של הגדלת רוחבי הפס וזמינותן של טכנולוגיות מבוססות פרוטוקול IP מאפשרות ללקוח מגוון רחב של יישומים ושירותים על תשתיות מבוססות IP, כגון: שירותי טלפוניה, שירותי העברת וידאו, שירותי רשת עם אפליקציות ארגוניות על תשתית האינטרנט (CRM, ERP וכו'). התפתחויות אלה מובילות לגידול בביקוש לרוחב פס על ידי לקוחות תשתית האינטרנט, תמסורת ותקשורת נתונים של החברה. החברה פרסה תשתית NGN באופן שמאפשר לה לספק ללקוחותיה רוחבי פס גדולים (ראו סעיף 2.7.2). מנגד, ההתפתחויות אלה המאפשרות מתן שירותי טלפוניה מבוססי IP הן אחד הגורמים אשר הובילו לירידה בצריכת שירותי הטלפוניה הנייחת של הקבוצה (לתחרות בתחום הטלפוניה באמצעות מתן שירותים על גבי תשתית האינטרנט של החברה (VoB) ראו סעיף 2.6.1). הגידול בקיבול רשתות הסלולאר לצד שיפורים טכנולוגיים, לרבות הטמעה עתידית של רשתות דור 4, מאפשרים למפעילי הסלולאר להתחרות בשירותי הטלפוניה והאינטרנט של החברה, ולשווק ללקוחותיהם רוחבי פס גדולים יותר במחירים נמוכים יותר מבעבר. בשנה האחרונה נמשכה המגמה של גידול בקרב הגולשים באינטרנט הסלולארי (ראו סעיף 2.6.2). להערכת החברה, נכון למועד הדוח, הגידול במספר הלקוחות הגולשים באינטרנט סלולארי לא השפיע באופן מהותי על היקף פעילות האינטרנט שלה. עם זאת, פוטנציאל הגידול של הרשתות הסלולאריות על חשבון נתח השוק של החברה קיים.

ב. התפתחויות טכנולוגיות וירידת מחירי הציוד עשויות לאפשר למפעילים אחרים לספק שירותים דומים לשירותים שמספקת החברה בעלויות נמוכות יותר.

ג. קיימת אפשרות כי תוקם חברת תקשורת בעלת תשתית נייחת מתחרה לתשתית החברה, המבוססת על רשת חברת החשמל (ראו סעיף 2.6.4.ב).

²⁷ הנתונים לשנים 2003-2012 מבוססים על נתוני החברה ודיווחיה של הוט לציבור. הנתונים לשנת 2012 מבוססים על נתוני החברה והערכות לגבי היקף הקווים הפעילים של הוט שטרם פרסמה את דוחותיה הכספיים. לאור האמור, חלק מהנתונים המובאים בתרשים מבוססים על אומדן וייתכן כי הנתונים בפועל הם שונים.

2.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

- א. היכולת להציע מערכות תקשורת אמינות במחיר תחרותי המבוסס על מבנה עלויות המותאם לשינויים התכופים בסביבה העסקית של החברה.
- ב. החלטות רגולטוריות.
- ג. היכולת לשמר חדשנות ומובילות טכנולוגיות ולתרגמן ליישומים מתקדמים, אמינים ובעלי ערך ללקוח בזמני תגובה קצרים, וכן ראשוניות שיווקית.
- ד. שימור ערכי מותג והתאמתם לתנאי הסביבה התחרותית המשתנה לרבות שוק סיטונאי.
- ה. אפקטיביות של מערכי המכירה והשירות.
- ו. ניהול מדיניות מחירים מושכלת, בכפוף למגבלות רגולטוריות.

2.1.6. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

פעילות בתחום התקשורת הפנים-ארצית הניחת טעונה קבלת רישיונות מפ"א מתאימים.

באופן מסורתי, חסם הכניסה העיקרי לתחום זה, נבע מהצורך בהשקעות כבדות בתשתית טכנולוגית ובמערכות עוטפות עד להשגת יתרונות לגודל, ומעלויות גבוהות הכרוכות בהקמת מערכי שיווק, מכירה, גבייה ותמיכה בלקוחות ובבניית מותג. בשנים האחרונות הופחתו באופן משמעותי חסמי הכניסה המסורתיים לתחומי פעילות של החברה, כתוצאה מהגורמים הבאים: שיפורים טכנולוגיים, ירידת מחירי תשתית וצידוד, הקלות רגולטוריות המוענקות למתחרים חדשים, חובה לאפשר שימוש בתשתיות ושירותים של החברה (והוט), וכן יכולת הניצול של מערכים קיימים, לרבות רשת החברה, על-ידי מפעילי תקשורת המתחרים או המתעתדים להתחרות מול החברה.

הסדרת התחרות בתחום הטלפוניה מבוססת VoB אשר מאפשרת מתן שירותי טלפוניה על גבי תשתית גישה רחבת פס של מפעיל אחר, ללא צורך בתשתית טלפוניה קווית עצמאית (ובעתיד), וככל שתתאפשר, תחרות על בסיס כללי פירוק הרשת למקטעים ומכירה סיטונאית של שירותים- ראו סעיף 1.7.3), מפחיתה באופן משמעותי את היקף ההשקעות הנדרש ממתחרים בחברה באופן שמקטין את חסמי הכניסה לתחרות לתחום.

חסמי היציאה העיקריים נובעים מאלה: מחויבותה של החברה, הקבועה ברישיונה, לספק את שירותיה על בסיס אוניברסלי (לכלל הציבור בישראל); כפיפותה להוראות צו התקשורת, תקנות מכוח חוק התקשורת, וכן הוראות מכוח סעיף 13א לחוק התקשורת בנוגע לפעילות בשעת חירום; מחויבותה לחלק מעובדיה המועסקים על-פי הסכמים קיבוציים; הסכמים ארוכי טווח עם ספקי תשתית; השקעות גדולות הדורשות זמן ארוך להחזר השקעה; ומחויבות לפרעון הלוואות לזמן ארוך שנלקחות למימון ההשקעות.

2.1.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

שירותי התקשורת הסלולארית מהווים מוצר תחליפי לשירותי החברה, הן בתחום הטלפוניה והן בתחום האינטרנט (ראו סעיפים 2.6.1 ה-2.6.2).

טכנולוגיות IP כגון VoB (ראו סעיף 2.6.1) ורשת האינטרנט מהוות אף הן תחליף לשירותי החברה. בתחום שירותי האינטרנט, התמסורת ותקשורת הנתונים, התפתחויות טכנולוגיות (דוגמת הדור הרביעי בסלולאר, תשתיות מבוססות סיבים אופטיים לרבות באמצעות רשת החשמל ופרוטוקולים מתקדמים של אינטרנט בכבלים) מאפשרות הספקת שירותים חדשים בקצבים גבוהים ובמחירים תחרותיים.

2.1.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום התקשורת הפנים ארצית הניחת מוסדר ומפוקח על-ידי משרד התקשורת, בין השאר, באמצעות מתן רישיונות לגופים הפועלים בתחום.

תחום הטלפוניה הקווית מתאפיין בדינמיקה תחרותית ערה. מתחרים בחברה: הוט טלקום, ספקי שירות VoB הפועלים על פי רישיונות ללא חובת שירות אוניברסלי מזה מספר שנים, ללא תשתית גישה עצמאית משלהם, והינם גופים קשורים לספקי שירותי גישה לאינטרנט (ISP) ושירותי תקשורת בינלאומית. חלקם מתחרים בחברה בשנה האחרונה במסגרת קבוצות תקשורת (ראו סעיף 1.7.1), ולדעת החברה חברות הסלולאר אף הן מתחרות שלה בתחום הטלפוניה (ראו סעיף 2.6.1).

תחום האינטרנט מתאפיין בשיעורי חדירה גבוהים, המיוחסת לפריסת תשתית גישה ארצית (הוט טלקום החלה לפעול בתחום בשנת 2002). בתחום זה, חשופה החברה אף לתחרות מצדן של חברות הסלולאר (ראו סעיף 2.1.4).

בתחום התמסורת ותקשורת הנתונים פועלות בעיקר, הוט טלקום, סלקום ופרטנר. מאז שנת 2011 התגבשו קבוצות תקשורת חדשות של פרטנר-סמייל וסלקום-נטוויזן. מיזוגים אלו מאפשרים לחברות להציע פיתרון תקשורת מלא ללקוח.

התחרות בענף תלויה בגורמים שונים כגון: החלטות רגולטוריות, שינויים אפשריים בתנאי הרישיונות של החברה ושל החברות הבנות ותנאי הרישיונות של מתחריהן; מיזוגים ושיתופי פעולה בין חברות המתחרות בחברות הקבוצה; התפתחות השוק הסיטונאי וחוסר הסימטריה בין יכולת החברה ליכולת המתחרים במכירת שירות כולל; השירותים החדשים שהחברה תורשה לספק; מדיניות התעריפים ומידת הגמישות שתינתן לחברה בהצעת סלי שירותים, לרבות עם חברות בנות; והתפתחויות טכנולוגיות.

לתיאור התפתחות התחרות ראו סעיף 1.7 ו- 2.6.

2.2 מוצרים ושירותים

2.2.1 כללי

החברה מספקת מגוון רחב של שירותי תקשורת ללקוחותיה העסקיים והפרטיים כמפורט להלן.

2.2.2 טלפוניה

שירותי הטלפוניה של החברה כוללים בעיקר את שירותי הטלפון הבסיסיים באמצעות קו הטלפון הביתי, ושירותים נלווים כגון: תא קולי, שיחה מזוהה, "מנגינה בהמתנה", Bphone.

כמו כן החברה מספקת ללקוחותיה שירותי מספור ארציים לעסקים ("1-800", "1-700"), בתשלום מלא או חלקי של בית העסק לשיחות.

החברה מפעילה כיום כ-12,500 טלפונים ציבוריים ברחבי הארץ המופעלים על ידי כרטיסי חיוב מסוגים שונים.

שירותי הטלפוניה של החברה מתאפיינים בירידה בצריכה ובהכנסות בעיקר בשל התחרות מצד מפעילי תקשורת פנים ארציים נייחים וחברות הסלולאר. לפרטים אודות שינויים במספר קווי הטלפון הפעילים והכנסה חודשית ממוצעת לקו טלפון, ראו סעיף 1.5.4 א. לפרטים אודות נתח השוק של החברה בתחום, ראו סעיף 2.6.1.

החברה מפעילה מוקד טלפוני אחוד²⁸, בקוד (1344) שקבע משרד התקשורת גם עבור מפעילי הטלפוניה הנייחת והסלולארית, וכן אתר אינטרנט אחוד ללא תשלום, זאת בנוסף לשירות 144 של החברה. הכנסת אישרה בקריאה ראשונה הצעת חוק על פיה, בין היתר, שירותי מודיעין ינתנו על פי רישיון משרד התקשורת, תחול חובה על המפעילים להעביר לבעל רישיון כאמור את מאגרי המידע שלהם תמורת תשלום סביר ותבוטל הקצאת מספר 144 לחברה.

כחלק מהאסטרטגיה השיווקית של החברה היא פועלת לפיתוח והחדרת שירותים חדשים הן בתחום הפרטי והן בתחום העסקי (Bcloud, Free WiFi). החברה מתכוונת להמשיך ולהשיק מוצרים נוספים בהתאם למגמות בשוק ולצרכי הלקוחות.

2.2.3 שירותי תשתית גישה לאינטרנט

החברה מספקת שירותי תשתית גישה רחבת פס לאינטרנט בטכנולוגיית xDSL.

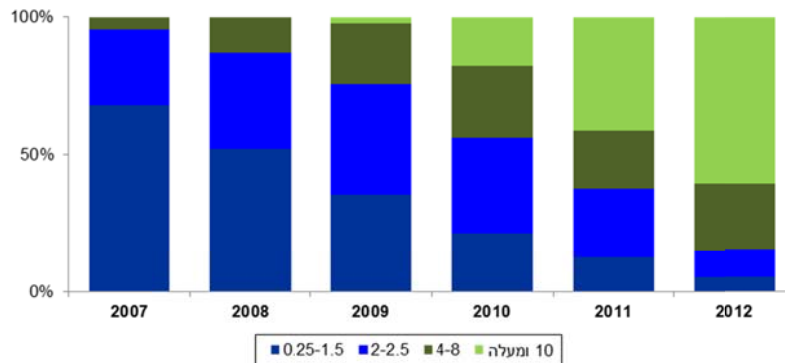
נכון ליום 31.12.2012 החברה השלימה פריסה כמעט מלאה של רשת ה-NGN, ושיעור המנויים הצורכים שירותי NGN (בעלי חבילות גלישה של 10 מס"ש ומעלה) מתוך סך מנויי האינטרנט של החברה המחברים לרשת ה-NGN עמד על כ-62% (כ-60% מסך מנויי האינטרנט של החברה).

28 שירות מודיעין "אחוד" הינו שירות מודיעין המכיל נתונים לגבי מנויי כל המפעילים. מפעילי הטלפוניה הנייחת והסלולארית מחויבים באספקת שירותי מודיעין אחודים מכוח רישיונות התקשורת שלהם. לפעילות ניתן פטור מקבלת אישור להסדר כובל עד ליום 27.7.2014.

לפרטים אודות שינויים במספר מנויי האינטרנט של החברה והכנסה חודשית ממוצעת למנויי אינטרנט ראו סעיף 1.5.4.א. לפרטים אודות נתח השוק של החברה בתחום, ראו סעיף 2.6.2.

שוק האינטרנט היה אחד השווקים הצומחים ביותר בשנים האחרונות (אם כי בתקופה האחרונה ישנה האטה בקצב הצמיחה (ראו סעיף 2.1.3.ב) למול עלייה ברוחב הפס המבוקש), ושירות זה הפך לאחד העיסוקים המרכזיים בחברה ולנתיב מרכזי בהשקעותיה בטכנולוגיות, בשיווק, בפרסום ובהרכשת לקוחות ושידרוגם. קצב החבילה הממוצע של מנויי האינטרנט של החברה בסוף שנת 2012 עמד על 9.6 מס"ש, בהשוואה לקצב חבילה ממוצע של 6.7 מס"ש בסוף שנת 2011. בשנה האחרונה הקצב המינימאלי הניתן בשירות ללקוחות חדשים הוא 5 מגה.

תרשים 4- שינויים בקצבי החבילה של מנויי האינטרנט של החברה בשנים 2006-2012 (במס"ש, נכון לסוף כל שנה):



כמו כן מאופיין שוק האינטרנט בתחרות ערה מול הוט, וכן מול חברות הסלולאר המציעות שירותי גלישה סלולארית (ראו סעיף 2.6.2).

2.2.4. שירותי תמסורת ותקשורת נתונים

שירותי תקשורת נתונים הינם שירותי רשת להעברת נתונים מנקודה לנקודה, העברת נתונים בין מחשבים ובין רשתות תקשורת שונות, שירותי חיבור רשתות תקשורת לאינטרנט ושירותי גישה לעסק מרחוק.

החברה מציעה שירותי תמסורת, לרבות בקצבים גבוהים, למפעילי תקשורת וללקוחותיה העסקיים במגוון ממשקים (ראו סעיף 2.6.3). לפרטים בדבר הוראת המשרד בקשר עם אספקת שירותי תמסורת למתחרים (חברות המפ"א סלקום ופרטנר), ראו סעיף 2.6.2.

למסמך מדיניות הרחבת התחרות, לרבות בעניין מתן שירותים ואפשרויות שימוש בתשתיות החברה לבעלי רישיונות אחרים, ראו סעיף 1.7.3.

2.2.5. שירותים אחרים

א. שירותים למפעילי תקשורת

החברה מספקת שירותים למפעילי תקשורת אחרים, ובהם: מפעילי רט"ן; המפעילים הבין-לאומיים; הוט; מפעילי נס"ר; ספקי אינטרנט (ISP); מפעילים פנים-ארציים; ספקי התקשורת הפלשתינאים.

בין השירותים שהחברה מספקת, כאמור, נמנים שירותי תשתית, שידרוג תשתית, קישור לרשת החברה, שירותי תמסורת, שירותי חיוב וגביה, השכרת שטחים ומתן שירותים במושכרים.

למסמך מדיניות הרחבת התחרות, ראו סעיף 1.7.3.

ב. שירותי שידור

החברה מפעילה ומתחזקת משדרי רדיו, המופעלים, בין השאר, על ידי רשות השידור, גלי צה"ל ואת משדריהן של מספר תחנות רדיו אזוריות. כמו כן, מפעילה החברה את משדרי ה-DTT עבור הרשות השנייה. החברה אחראית אך ורק להפעלת המשדרים ולתחזוקתם לצורך הפצת שידור תוכניות הרדיו והטלוויזיה, ולא לתוכן השידורים. לעניין זה ראו גם סעיף 2.15.

ג. עבודות כקבלן

החברה מבצעת עבודות הקמה ותפעול של רשתות או תת-רשתות עבור לקוחות שונים (כגון משרד הביטחון, הוט, חברות לשידורי רדיו וטלוויזיה, מפעילי רט"ן, מפעילי תקשורת בין-לאומית, רשויות מקומיות, עיריות וגופים ממשלתיים).

בין החברה לבין הוט טלקום קיימים הסכמים למתן שירותי התקנה, תחזוקה ואירוח של רשתות, בתשתיות של החברה, מנקודת מוצא של מוקד התפעול של בעלי הרישיונות הנ"ל ועד לנקודת מסירה בכניסה לבתי המנויים (החיבור והתחזוקה מנקודות אלו ועד לבתי המנויים עצמם, אינם באחריות החברה).

ד. IP Centrex - שירות IP Centrex הינו שירות מרכזת פרטית וירטואלית ברשת ציבורית.

ה. Data Center - שירות המאפשר מתן פתרון ללקוח בהיבטים של גיבוי ושרידות.

ו. אתר 144 באינטרנט (B144) - מנוע חיפוש המאפשר לאתר מספרי טלפון של עסקים ואנשים פרטיים, לרבות חיפוש מסווג.

ז. שירות Free WiFi - מאפשר ללקוחות החברה לשתף חלק מרוחב הפס האלחוטי שלהם בתמורה לגלישה גם מחוץ לבית שלהם.

2.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי המוצרים והשירותים העיקריים בתחום פעילותה בשנים 2010-2012 (במיליוני ש"ח):

2010	2011	2012	
3,160	2,393	2,254	הכנסות מטלפוניה קווית
60.04%	51.49%	48.68%	שיעור מסך הכנסות החברה
977	1,092	1,166	הכנסות משירותי תשתית אינטרנט
18.56%	23.49%	25.18%	שיעור מסך הכנסות החברה
882	931	976	הכנסות משירותי תמסורת ותקשורת נתונים
16.76%	20.03%	21.07%	שיעור מסך הכנסות החברה
244	232	234	הכנסות משירותים אחרים
4.64%	4.99%	5.07%	שיעור מסך הכנסות החברה
5,263	4,648	4,630	סה"כ הכנסות מתחום התקשורת הפנים ארצית הנייחת

2.4. לקוחות

לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות, ואין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מכלל הכנסותיה.

מכירות החברה מתפלגות לשני סוגי לקוחות עיקריים: לקוחות פרטיים (כ-59%) ולקוחות עסקיים (כ-41%). החלוקה האמורה הינה על-פי הכנסות, כמפורט בטבלה שלהלן:

2010	2011	2012	
3,128	2,777	2,716	הכנסות מלקוחות פרטיים
2,134	1,871	1,914	הכנסות מלקוחות עסקיים
²⁹ 5,263	4,648	4,630	סה"כ הכנסות

2.5. שיווק, הפצה ושירות

לחברה מערכי שיווק, מכירות ושירות ללקוחות עסקיים וללקוחות פרטיים הכוללים מנהלי לקוחות לסקטור העסקי, מוקדי מכירות ושירות משולבים (לרבות מוקד 199) הפזורים ברחבי הארץ, מוקדי תמיכה טכנית ללקוחות פרטיים וללקוחות עסקיים, 15 נקודות מכירה ושירות (רשת חנויות בזק) ברחבי הארץ, וכן חנות וירטואלית ברשת.

²⁹ יצוין, כי הפער בין הסכום המצטבר של ההכנסות מלקוחות פרטיים וההכנסות מלקוחות עסקיים לבין סך ההכנסות המצוינים בטבלה נובע מעיגול הסכומים.

החברה משווקת את שירותיה בעיקר באמצעות פרסום באמצעי התקשורת ההמוניים, מוקדי מכירה טלפוניים, מנהלי לקוחות וכן באמצעות מערך משווקים עצמאיים הכולל בעיקר את ספקי האינטרנט (ISP) ומוקדי מכירות הפועלים בשיטת מיקור חוץ (Outsourcing).

2.6. תחרות

להלן תיאור התפתחות התחרות בתחום התקשורת הפנים-ארצית הנייחת:

2.6.1. תחום הטלפוניה

להערכת החברה, נכון לסוף שנת 2012 עמד נתח השוק שלה בשוק הטלפוניה הנייחת על כ-59% בשוק הפרטי וכ-75% בשוק העסקי, בהשוואה לנתח שוק של כ-63% בשוק הפרטי וכ-76% בשוק העסקי בסוף שנת 2011³⁰.

בתחום הטלפוניה הנייחת קיימת תחרות ערה:

א. תחרות מצד בעלי רישיונות מפ"א נוספים

החברה והוט טלקום שתייהן בעלות תשתית טלפוניה נייחת בפריסה ארצית, ומתנהלת ביניהן תחרות ערה, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בשיווק שירותים בהם משלבת הוט תשתית אינטרנט, טלפוניה וטלוויזיה בכבלים, ואפשר שגם שירותים סלולאריים, המכוון בעיקר למשקי בית (לעניין שיווק סלי שירותים של קבוצת בזק ראו סעיף 1.7.2). בנוסף, משווקת הוט שירותי טלפוניה ללקוחות עסקיים.

כמו כן, קיימת תחרות מול בעלי רישיונות קיימים למתן שירותי תקשורת פנים-ארציים נייחים, לרבות VoB (ראו סעיף 2.1.8). יישום שוק סיטונאי צפוי להגביר את התחרות, על בסיס תשתיות החברה, וזאת, בהתחשב בהסכמות שיושגו ובהסדרים שייקבעו ליישומן.

ב. תחרות בטלפוניה מצד חברות הסלולאר

שיעור החדירה של הטלפוניה הסלולארית (רט"ן) בישראל הוא מהגבוהים בעולם המערבי (ראו סעיף 3.1.4). לדעת החברה, שיעור החדירה בשילוב עם תעריפי זמן אוויר נמוכים בהשוואה בין-לאומית וחבילות דקות רחבות היקף בתשלום חודשי קבוע הפכו את הטלפוניה הסלולארית למוצר תחליפי במידה רבה לזו הקווית. להערכת החברה, העמקת התחלופה בין קו נייח לנייד הינה אחת מן הסיבות לירידה בתנועה הממוצעת לקו ולקצב ההסרות החולך וגובר של קווי טלפון (ראו סעיף 2.1.3).

שנת 2012 סימנה עליית מדרגה בתחרות בשוק התקשורת הסלולארית בישראל. השקת פעילות חברת גולן טלקום בע"מ (כמפעילות תשתית חדשה) והשקת רשת UMTS של הוט מובייל, ובמידה פחותה יותר ההשקה של מפעילים סלולאריים ווירטואלים נוספים, הובילו לירידת מחירים וניידות גבוהה של לקוחות בין החברות. התפתחויות אלו החריפו את מגמות הירידה בתנועה ממוצעת לקו ואת קצב ההסרות של קווי טלפון נייח.

פרטנר וסלקום מספקות גם שירותי מפ"א נייחים באמצעות תאגידיהן בבעלותן ומוכרות גם סלי שירותים המשלבים טלפוניה נייחת, סלולארית ושירותי אינטרנט.

ג. הסדרת שירותי VoC

ביום 21.11.2012 ניתנה החלטת המשרד בשימוע לפיה שירותי טלפוניה VOB או VOC הם שירותי טלפוניה בטכנולוגיית IP על גבי רשת העברת נתונים של אחר, בין אם רשת זו ניידת או נייחת ועל כן מדובר בשירות אחד נייח, שאספקתו תוסדר באמצעות רשיון מפ"א כללי או כללי ייחודי לפי העניין. המשרד הודיע כי יפרסם תיקון לרשיונות מפ"א כללי וייחודי המספקים כיום שירותי VOB. להערכת החברה, שיווק שירותי VoC במסגרת רשיון מפ"א כאמור צפוי להגביר את התחרות בתחום הטלפוניה, ויאפשר אספקת שירותי טלפוניה במחירי שיחה נייחת על גבי רשת הסלולאר.

³⁰ נתחי השוק האמורים הינם במונחי קווים ומתבססים על הערכות החברה. בהתאם לפרסומי משרד התקשורת, נכון לחודש מרץ 2012 עמד נתח השוק של החברה על כ-68.7% בשוק הפרטי וכ-76.3% בשוק העסקי על פי שיטת המדידה במונחי הכנסה נורמטיבית, וכ-67.6% בקווים בדידים ו-68.4% בצירי קווים על פי שיטת המדידה במונחי הכנסה נורמטיבית בקווים בדידים ובצירי קווים.

ד. שירות NDSL

ביום 5.4.2012 נכנסה לתוקף החלטת משרד התקשורת לבטל את שירות NDSL כך שיתאפשר מתן שירות ADSL על קו מנוי ללא טלפוניה ללא תשלום נוסף. בהתאם להחלטה, החברה לא תהיה רשאית להפלות במחיר שירות ה- ADSL בין מנוי שיצרוך את השירות יחד עם שירות טלפוניה לבין מנוי שיצרוך רק את שירות ה- ADSL. ביטול התעריף גרם לירידה בהכנסות החברה משירותי תשתית אינטרנט, ובצורה עקיפה לאיבוד קווי טלפון נייד ולשיפור בקצב גיוס הלקוחות לתשתית אינטרנט.

2.6.2. תחום התשתית לאינטרנט

להערכת החברה, נכון לסוף שנת 2012 עמד נתח השוק שלה בשוק תשתית האינטרנט על כ-60%, (לעומת כ-59% בסוף שנת 2011)³¹.

בתחום התשתית לאינטרנט קיימת תחרות ערה:

א. תחרות מצד קבוצת הוט - להוט תשתית אינטרנט בפריסה ארצית באמצעותה ניתן לספק מגוון שירותי תקשורת ויישומים אינטראקטיביים. רשת זו מהווה כיום אלטרנטיבה עיקרית לתחרות עם החברה במגזר הפרטי. שדרוג תשתית האינטרנט והענקת רישיון ISP להוט-נט בדצמבר 2010, חבילות השירותים המשווקות ע"י קבוצת הוט (ראו סעיף 1.7.1 ג.) והחלטת משרד התקשורת לעניין ביטול שירות ה- NDSL הגבירו את רמת התחרות בתחום האינטרנט.

ב. תחרות מצד מפעילי הסלולאר - חברות הסלולאר העמיקו את פעילותן בתחום האינטרנט על גבי התווך הסלולארי הן במגזר הפרטי והן במגזר העסקי. בניגוד לתחום התקשורת הנייחת (בו קיימת הפרדה בין מתן שירותי תשתית גישה- על ידי החברה והוט, לבין מתן שירותי גישה לאינטרנט - על ידי ספקי ה-ISP), שירות האינטרנט הסלולארי ניתן כמקשה אחת. שירותי הגלישה ניתנים הן ממכשיר הסלולאר והן באמצעות מודם סלולארי המתחבר למחשבים ניידים ונייחים בשילוב עם שירותי גישה לאינטרנט.

2.6.3. תחום התמסורת ותקשורת הנתונים

בנוסף לחברה פועלות בתחום זה הינן סלקום, פרטנר (אשר רכשה את פעילות "מד 1"), הוט וכן חברות האינטרנט העושות שימוש גם בתשתיות חכורות.

למיטב ידיעת החברה, סלקום פרסה והקימה רשת תמסורת, אשר משמשת אותה הן לצרכיה העצמיים (במקום תמסורת אשר סופקה לה בעבר על ידי החברה) והן לצורך תחרות בשירותי החברה בשוק התמסורת ותקשורת הנתונים. סלקום מציעה ללקוחותיה סל פתרונות מלא הכולל טלפוניה פנים-ארצית, תקשורת נתונים ותקשורת סלולארית, תוך ניצול התשתית העצמאית שלה וניצול מערך המכירות שלה. גם פרטנר פועלת בתחום מתן שירותי תמסורת ותקשורת נתונים, משולבי טלפוניה, ללקוחות עסקיים.

במסגרת הוראות רישיונה, מחויבת החברה לספק חלק משירותי התקשורת שלה לכל דורש. על פי פרשנות משרד התקשורת להוראה זו ולהוראות נוספות ברישיון המפ"א בעניין מתן שירותי תשתית לבעלי רישיונות, מחויבת החברה לספק שירותי תשתית ותמסורת גם למפעילי תקשורת מתחרים לצורך מתן שירותים המתחרים בשירותיה של החברה. החברה פועלת בהתאם להחלטת משרד התקשורת. לעניין זה ראו גם סעיף 2.16.8.

2.6.4. גורמים נוספים העשויים להשפיע על התחרות

א. צמצום חסמי מעבר בין חברות

מספור וניידות מספרים - בשוקי הטלפוניה הנייחת והסלולארית (כל אחד בנפרד) קיימת ניידות המספרים המאפשרת מעבר מיידי של לקוחות בין מפעילי תקשורת שונים ללא החלפת מספר הטלפון. להערכת החברה, ניידות המספרים תרמה באופן

³¹ הערכת החברה בדבר נתח השוק שלה בתחום שירותי התשתית לאינטרנט לסוף שנת 2012 מבוססת על מספר מנויי החברה ועל הערכה בדבר מספר מנויי הוט לאותו מועד, בהתבסס על הנתונים שפרסמה הוט בדוחות הרבעון השלישי לשנת 2012. הנתון בדבר נתח השוק של החברה לסוף שנת 2011 מבוסס על מספר מנויי החברה ומנויי הוט לאותו מועד, בהתבסס על הנתונים שפרסמה הוט בדוחותיה השנתיים לשנת 2011.

משמעותי להגדלת שיעור עזיבת הלקוחות את שירותי הטלפוניה הנייחת של החברה.

הגבלת עמלת היציאה שרשאי בעל רישיון לדרוש ממנו - ראו סעיף 1.7.3.ד.

ב. תשתיות מתחרות פוטנציאליות נוספות

נוסף על רשת הכבלים והסיבים האופטיים של הוט ועל תשתיות הסיבים האופטיים של סלקום ופרטנר, קיימות כיום בישראל מספר תשתיות בעלות פוטנציאל לשמש כתשתיות תקשורת, המבוססות על סיבים אופטיים ואשר מצויות ברובן בבעלות חברות וגופים ממשלתיים, כגון: חברת החשמל, רכבת ישראל, חברת מקורות, חברת תשתיות נפט וחברת כביש חוצה ישראל. גם עיריות מסוימות מנסות ליצור אלטרנטיבה להנחת צנרת על-ידי בעלי רישיונות תקשורת באמצעות תשתיות של אותן עיריות.

המדינה מנהלת הליך לבחירת משקיע למיזם התקשורת, בשליטתו תוקם חברת תשתיות תקשורת שלישית בישראל אשר תשתמש בתשתית התקשורת הנייחת על גבי רשת החשמל ותפעיל אותה, כאשר חברת החשמל תחזיק ב- 40% מהון המניות של המיזם. על פי פרסומים שונים הוגשה ביום 26.12.2012 הצעה לוועדת הבחירה מטעם קבוצת משקיעים בראשות חברת "וויה אירופה". בהמשך הליך הבחירה אמורה ההצעה שהוגשה ע"י הקבוצה להיבחן על-ידי ועדת הבחירה בהיבטיה הכלכליים, הטכנולוגיים והמשפטיים. אם ימצא כי ההצעה עומדת בתנאי הליך הבחירה, יוכרז על משקיע זוכה בהליך הבחירה.

להערכת החברה, אם תוקם חברת תקשורת כאמור אשר תתחרה בחברה בתחום התשתית, ובפרט - אם יותר לחברת התקשורת החדשה לתת שירותים למפעילים וללקוחות עסקיים תוך הקלות בחובת פריסה אוניברסאלית של רשת FTTH או לפני השלמת פריסה בהיקף משמעותי של הרשת, עשוי הדבר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

הערכות החברה לגבי אופן השפעת הקמת חברת תקשורת בעלת תשתית מתחרה כאמור לעיל על פעילות החברה ותוצאותיה הן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש בין היתר בתלות בשאלה האם תוקם חברת תקשורת מתחרה ואם כן מתי, מה יהיו המגבלות שיחולו על פעילותה ואילו הקלות יינתנו לה וכן במקרה של שינויים במבנה התחרות בשוק התקשורת.

ג. התפתחויות טכנולוגיות

לעניין זה ראו סעיף 2.1.4.

ביום 16.10.2012 פרסם משרד התקשורת שימוע לפיו כאמצעי להרחבת האפשרות לספק לציבור שירותי בזק נייחים הוא שוקל להתיר לבעל רישיון מפ"א להציע שימוש בטכנולוגית WLAN (Wireless Local Access Network) באמצעות התקנת נקודת גישה בכל מקום ועל פי כל דין ולהסיר את מגבלת החיבור ב"חצרים מתוחמים". למועד הדוחות משרד התקשורת טרם פרסם החלטה סופית.

2.6.5. היערכות ודרכים של החברה להתמודדות עם התחרות הגוברת

החברה מתמודדת עם התחרות בשירותי הבזק הפנים-ארציים הנייחים במספר אופנים:

א. החברה משיקה שירותי תקשורת ויישומי ערך מוסף חדשים וכן חבילות מוצרים ושירותים, על מנת להרחיב את היקף השימוש בקווי מנוי, להיענות לצרכי הלקוחות ולחזק תדמית של חדשנות טכנולוגית. החברה משקיעה בהשבחה ובמודרניזציה של תשתית החברה, כדי לאפשר מתן שירותים ומוצרים מתקדמים למנוייה. בשנת 2010, עם קבלת היתר לשיווק סלי שירותים משותפים במגזר הפרטי, ובמאי 2012 במגזר העיסקי (ראו סעיף 1.7.2), החלה החברה בשיווק סלים משותפים, תוך הרחבת היצע השירותים המוצעים על ידה והצעת סלים מקבילים לסלים מסויימים אשר משווקים על ידי מתחריה.

ב. החברה פועלת להחדרת שירות התשתית לאינטרנט בקצבים גבוהים, וכן להגדלת מספר לקוחותיה בתחום זה, לרבות באמצעות יישומים לעסקים. רשת ה- NGN מאפשרת אספקת יישומי טלפוניה מתקדמים, שדרוג לקוחות לקצבים גבוהים ויצירת ערך מוסף ללקוח באמצעות הרחבת צריכת יישומי תוכן, פנאי ובידור (ראו גם סעיפים 2.2.3 ו-2.7.2).

ג. החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור איכות שירותיה ושימור לקוחותיה.

- ד. החברה מציעה סלי תשלומים חלופיים ללקוחות (ראו סעיף 2.16.1), מסלולים ומבצעים.
- ה. החברה מציעה חבילות פריקות המשלבות שירותים של חברות בנות בקבוצה (למעט די.בי.אס – ראו סעיף 5.17.13).
- ו. החברה עושה שימוש בחבילות ובמסלולים מותאמי צריכה על מנת לקדם את ההצטרפות לשירות הטלפוני.
- ז. החברה מבצעת התאמות בצד ההוצאות שתכליתן מיקוד ההשקעות בנכסים קבועים בפעילויות צמיחה, ובפרוייקטים לצמצום עלויות התפעול. למרות האמור לעיל, יכולת החברה לבצע התאמות בטווח הקצר והבינוני בהוצאותיה מוגבלת בשל מבנה עלויותיה, שעיקרו עלויות קשיחות בטווח הקצר והבינוני. עלויות אלו כוללות, בעיקר, הוצאות פחת והוצאות הקשורות בשכר ובנלוות לשכר. בנוסף לכך יש לחברה עלויות הפעלה, כגון תחזוקת תשתית ושכירה ואחזקה של מבנים, שאף הן עלויות קשיחות בטווח הקצר.
- ח. החברה משלבת במסגרת מכירת שירותים ללקוחותיה מכירת ציוד קצה (כדוגמת רשתות ביתיות) וכן מחשבים ניידים, סטרימרים וכו', בנוסף לציוד קצה טלפוני, וזאת ככלי לבידול תחרותי, והגדלת הכנסותיה.

2.6.6 גורמים חיוביים ושלייליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

א. גורמים חיוביים

1. תשתית איכותית בפריסה ארצית, שבאמצעותה מסופקים מגוון שירותים.
2. נוכחות במרבית העסקים ומשקי הבית.
3. מותג מוכר וחזק.
4. חדשנות טכנולוגית.
5. מבנה הון איתן ותזרים חיובי.
6. תשתית שירות רחבה וממשקי לקוח מגוונים.
7. כוח אדם מקצועי, מנוסה ומיומן.

ב. גורמים שליליים

החברה סבורה, כי מגבלות שונות החלות עליה מקשות על יכולתה להתחרות בתחומי פעילותה. להלן המגבלות העיקריות בעניין זה:

1. מגבלות גמישות בתעריפים
על החברה מוטלות מגבלות על יכולתה לתת הנחות על שירותיה המרכזיים ולהציע תעריפים דיפרנציאליים. לעניין זה ראו גם סעיף 2.16.1.
למסמך מדיניות הרחבת התחרות, לרבות בעניין פיקוח תעריפים, ראו סעיף 1.7.3.
2. חובת הפרדה המבנית
ראו סעיף 1.7.2.א. למסמך מדיניות הרחבת התחרות, לרבות בעניין ביטול ההפרדה המבנית והתנאים לכך, ראו סעיף 1.7.3.
3. חובת השירות האוניברסלי

על החברה מוטלת חובה לתת שירות לכלל הציבור בישראל (שירות אוניברסלי). מכוח חובה זו, עשויה החברה להידרש לתת שירותים גם בנסיבות שאינן כלכליות (בכפוף לאפשרות קבלת פטור מועדת פטור בנסיבות חריגות לאחר המלצת ועדה מיעצת והחלטת שר התקשורת בעניין). חובה זו לא מוטלת על בעלי רישיונות מפ"א ייחודיים, אשר יכולים להציע שירותיהם רק ללקוחות הרווחיים של החברה, המהווים מקור הכנסה מהותי של החברה.

4. "גרעון הנגישות"

תעריפי הטלפוניה של החברה נקבעים בתקנות על-ידי שר התקשורת בהסכמת שר האוצר. כתוצאה ממדיניות רגולטורית מכוונת, תעריף דמי השימוש החודשי לקו הטלפון נקבע ברמה שאינה מכסה את העלות הכרוכה באספקתו (מצב הידוע כ"גרעון הנגישות"). גרעון זה צומצם לאורך השנים ואולם הוא עדיין מתקיים. יודגש כי במתכונת של תחרות הנשענת על תשתית החברה ומנצלת את גרעון הנגישות (כגון שירותי ה-VoB) גדלה ההשפעה השלילית של גורם זה.

5. מגבלות בשיווק חבילות שירותים משותפות של החברה וחברות בקבוצה

ראו סעיף 1.7.2.ב.

6. אופי ציוד הקצה בטלפוניה הנייחת

ציוד הקצה בתחום הטלפוניה הנייחת הינו פחות מתקדם מבחינה טכנולוגית בהשוואה לציוד הקצה הסלולארי, והיצע השירותים המתקדמים אותם ניתן לצרוך באמצעותו הינו מוגבל.

7. שוק סיטונאי

ראו מסמך מדיניות הרחבת התחרות בסעיף 1.7.3 (יחד עם זאת, האפשרות לביטול ההפרדה המינימלית עם פתיחת השוק הסיטונאי עשויה להשפיע לחיוב על מעמדה התחרותי של החברה).

2.7. רכוש קבוע ומיתקנים

2.7.1. כללי

הרכוש הקבוע של החברה כולל, בעיקר: תשתית תקשורת פנים-ארצית, נכסי מקרקעין (קרקע ומבנים), מערכות מיחשוב, כלי רכב וציוד משרדי.

2.7.2. תשתית התקשורת הפנים-ארצית הנייחת

רשת NGN

הביקוש לשירותי התקשורת במדינת ישראל, כמו גם בעולם כולו כולל דרישה לרוחבי פס הולכים וגדלים ופלטפורמת IP מתקדמת. על מנת לענות על ביקושים אלו, החברה החלה להקים, באופן הדרגתי, החל מסוף שנת 2008, רשת NGN המבוססת על ליבת רשת IP ופריסה של תשתיות סיבים אופטיים לארונות רחוב (טופולוגיית רשת המכונה FTTC-Fiber To The Curb).

רשת ה-NGN מבוססת גם על רשת גישה (מערכת המקשרת את נקודת סיום רשת אצל המנוי לרשת ומערכות הנדסיות. החיבור מהבית לרשת הגישה מבוסס על כבלי נחושת וממערכות הגישה לרשת ההולכה (Backbone) בכבלים אופטיים (בצורת ייעודית או ברשת עילית) ובחלקה (המזערי) באמצעות מערכות אלחוטיות). ציוד קצה (ציוד המותקן אצל המנוי כגון: מכשירי טלפון, מרכזות פרטיות, מכשירי פקסימיליה, מודמים, נתבים וכיו"ב) שבאמצעותו מקבל המנוי את השירות.

ברשת זו ניתן לספק כיום באמצעות טכנולוגיית VDSL2³² רוחבי פס של עד 100 מס"ש בערוץ היורד, וכן שירותי ערך מוסף חדשניים. יתרונות נוספים של רשת זו הם פישוט מבנה הרשת ושיפור יכולת ניהולה. בחודש ספטמבר 2009 השיקה החברה את רשת ה-NGN. לנתונים אודות מספר המנויים המחוברים לרשת זו וכן לשינויים בהיקף הלקוחות הצורכים שירותי NGN וברוחבי הפס הממוצעים בשנים 2011 ו-2012, ראו סעיפים 1.5.4 א ו- 2.2.3.

נכון לסוף שנת 2012 החברה השלימה פריסה כמעט מלאה של הרשת.

החברה מרחיבה פריסת תשתיות ובכלל זה פריסת סיבים אופטיים לצורך הגדלה נוספת של רוחב הפס ללקוח. ביום 29.8.2012 החליט דירקטוריון החברה לאשר לחברה להרחיב את פריסת הסיבים האופטיים כך שאלו יגיעו קרוב ככל שניתן לחצר הלקוח (FTTB/FTTH), וזאת כבסיס להספקה עתידית של שירותי תקשורת מתקדמים ורוחבי

³² Very High bit Rate Digital Subscriber Line - קו מנוי דיגיטאלי (DSL) בעל מהירות גבוהה מאד. אחת מהטכנולוגיות המהירות ביותר כיום להעברת נתונים ברוחב פס גבוה בקווי טלפון רגילים.

פס גדולים מאלה המסופקים ללקוחותיה כיום. במסגרת זו יבוצע תכנון מפורט של הפרוייקט, פיילוט, רכש סיבים וטכנולוגיות אופטיות מתקדמות. הפרויקט יבוצע בצורה מודולארית והחברה תבחן באופן שוטף את היקף ומתווה הפרויקט והצורך בעדכון, בין היתר לאור הבשלת טכנולוגיות רלוונטיות והתפתחות צרכי הלקוחות. בכוונת החברה להאיץ את היקפי פריסת הסיבים האופטיים עד לחצר הלקוח ובנייני המגורים (FTTB/H), כך שכבר במהלך השנה הקרובה תפרוס החברה רשת סיבים בהיקף משמעותי וקצב הפריסה צפוי להמשיך ולגבור בשנים הקרובות.

2.7.3. מחשוב

מערך המחשוב בחברה תומך בארבעה תחומים מרכזיים:

א. בתחומי שיווק וניהול לקוחות

מערך המחשוב תומך, בין היתר, בניהול מאגר מידע על לקוחות החברה, בניהול הזמנות לשירותים, בניהול מעקב אחר תלויות של לקוחות החברה, בניהול תהליך המכירה והשירות ללקוח, ביישום תוכנית ניידות המספרים, ובחיוב וגביה (BILLING). מערך החיוב והגביה כולל הפקת חשבוניות ללקוחות החברה בעבור שירותים שהחברה מספקת ובעבור שירותים של מפעילי תקשורת אחרים. כמו-כן המערך כולל ניהול התחשבות עם מפעילי התקשורת.

ב. בתחום התשתיות ההנדסיות של רשתות הבזק

מערכות המחשוב בתחום התשתיות ההנדסיות של רשתות הבזק תומכות בתכנון, בניהול, בבקרה ובתחזוקה של המשאבים ההנדסיים לצורך אספקה והבטחה של השירותים. בין היתר, המערכות מנהלות את מלאי המספרים וכן תומכות בהמרות מסיביות של מספרים וציוד (ככל שישנן).

ג. בתחום ניהול משאבי החברה

מערכות המחשוב בתחום ניהול משאבי החברה תומכות בניהול, בבקרה ובתחזוקה של צד ההוצאות בחברה, המידע הכספי (כולל תקציב ובקרה), תהליכי הרכש והמלאי, הרכוש, הנדל"ן, משאבי האנוש ובקרת שכר, צי הרכב, פרויקטים של החברה ועוד.

2.7.4. מערכות רוחביות

מערך המחשוב של החברה הינו מערך גדול ומורכב, התומך בתהליכי עבודה קריטיים ומטפל בהיקפי נתונים גדולים מאוד. מערך זה מורכב ממספר רב של מערכות, חלקן מערכות ישנות שפותחו לפני שנים רבות ופועלות על מחשבים מרכזיים, וחלקן מערכות מודרניות שפותחו ויושמו בשנים האחרונות ופועלות בסביבות מחשוב פתוחות.

המערכות תומכות בתהליכי קבלת החלטות באמצעות מערכת מחסן נתונים (Data Warehouse) שאותה מפעילה החברה. כמו כן מפעילה החברה אתר אינטרנט אשר מספק מידע על שירותי החברה ומאפשר הצגת מידע על חשבון הטלפון, תשלום חשבון הטלפון ושירותים נוספים. עוד מופעלות מערכות משרד ממוחשב (דואר אלקטרוני, מעקב החלטות וכד'), מערכות ניהול ידע ועוד.

2.7.5. מקרקעין

א. כללי

לחברה נכסי מקרקעין הנובעים משני מקורות: נכסים שהועברו לחברה על ידי המדינה ב-1984 במסגרת הסכם העברת הנכסים (ראו סעיף 2.17.2 א), ונכסים שזכויות בהם נרכשו או נתקבלו על ידי החברה לאחר מועד זה, לרבות נכסים שהיא שוכרת מצדדים שלישיים.

למועד פרסום דוח תקופתי זה, לחברה בעלות, חכירה או זכות לחכירה בכ-395 נכסי מקרקעין ברחבי המדינה. היקף השטח שבו יש לחברה זכויות בעלות מלאה או זכויות חכירה מהוות (לרבות זכויות חכירה משותפות כמפורט להלן) עומד על כ-1,060 אלף מ"ר מגרשים ועליהם כ-270 אלף מ"ר שטח בנוי. 6 מבין הנכסים האמורים הינם ביישובים ישראליים באזור יהודה ושומרון בשטח של כ-6 אלף מ"ר מגרשים וכ-500 מ"ר בנוי (מתוך כלל הנכסים הנ"ל, כ-380 נכסים בשטח של כ-980 אלף מ"ר מגרשים וכ-220 אלף מ"ר בנוי הינם לצרכים תקשורתיים והיתר הינם לצרכים מנהלתיים).

בנוסף, לחברה זכות לקבל שטח של כ-70 דונם נטו בסקיה (ליד צומת מסובים) למטרות מחסנים ומשרדים. החברה במגעים מתקדמים עם מינהל מקרקעי ישראל לקבלת חוזה להרשאת תכנון לחברה בשטח זה.

למועד פרסום דוח תקופתי זה, מתוך הנכסים האמורים, כ-40 נכסים משותפים עם משרד התקשורת ו/או חברת דואר ישראל בע"מ. עימה נחתם הסכם להגדרה והסדרה של זכויות הצדדים בנכסים אלה (ראו סעיף 2.17.2 ג). הצדדים פועלים כמתחייב מהוראות ההסכם, ובין היתר- להפרדת חיובים ומערכות משותפות.

בנוסף לכ-395 הנכסים הנזכרים לעיל מחזיקה החברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, בכ-60 נכסים ביישובים ישראליים באזור יהודה ושומרון, בשטח של כ-9.3 אלפי מ"ר מגרשים ועליהם כ-1.5 אלף מ"ר בנויים (כולם לצרכים תקשורתיים). לגבי נכסים אלה אין הסדרה בכתב של הזכויות החוזיות, אך לדעת החברה הדבר אינו יוצר חשיפה מהותית.

נכסי המקרקעין משמשים את החברה לפעילות תקשורת (מרכזות, חדרי ריכוז, אתרי שידור וכו') ולפעילות אחרת (משרדים, מחסנים וכו'). חלק מנכסי החברה הם נכסים בלתי מפותחים או מפותחים חלקית, הניתנים לניצול נוסף.

למועד פרסום דוח תקופתי זה, החברה שוכרת ממשכירים שונים כ-290 נכסי מקרקעין בשטח כולל של כ-63 אלפי מ"ר בנוי (כ-280 נכסים מתוכם בשטח בנוי של כ-9,400 מ"ר הינם לצרכים תקשורתיים והיתרה לצרכים מנהלתיים).

לחברה זיקות הנאה (זכויות מעבר וכדומה) במקרקעין אחרים (כגון- לצורך הקמת משרדים והנחת כבלים). כן עומדים לרשות החברה כ-550 חדרי ריכוז (חדרים לכבלים ומיתקנים לצרכי תקשורת שכונתיים), בשטח כולל של כ-8,310 מ"ר (כולם לצרכים תקשורתיים), שלגבי רובם אין הסדרת זכויות בכתב עם בעליהם (כגון: המינהל, גורמים מיישבים, יזמי הפרויקטים שבהם נמצאים הנכסים, וועדי בתים).

ב. רישום

לתאריך פרסום הדוח התקופתי זכויותיה של החברה בחלק ניכר מנכסי המקרקעין שלה אינן רשומות במרשם המקרקעין, ולפיכך הן בגדר זכויות חוזיות. החברה נמצאת בתהליך שוטף של רישום על שמה של נכסי המקרקעין שהם בני רישום במרשם המקרקעין.

ג. הסכם הפשרה לגבי המקרקעין

ביום 10.3.2004 ניתן תוקף של פס"ד להסכם פשרה שנחתם בין החברה לבין המינהל והמדינה ("הסכם הפשרה") בעניין מרבית נכסי המקרקעין, שהועברו לחברה במסגרת הסכם העברת הנכסים שנחתם עובר לתחילת פעילותה העסקית של החברה. הסכם הפשרה קבע, כי הנכסים שנשארים בידי החברה הינם בסטאטוס של חכירה מהוונת, ובכפוף לחתימת חוזי חכירה פרטניים (נכון למועד הדוח נחתמו חוזי חכירה בגין כ-90 נכסים מתוך 205 נכסים שלגביהם נדרש להסדיר חוזה חכירה פרטני), תהיה החברה רשאית לבצע בנכסים כל עסקה, וכן לבצע בהם פעולות השבחה. בהסכם נקבע מנגנון לתשלום למינהל בגין פעולות השבחה שיבוצעו בנכסים (ככל שיבוצעו) מעבר לזכויות לפי תוכניות שאושרו עד שנת 1993 כקבוע בהסכם, בשיעור של 51% מעליית הערך של הנכס בעקבות פעולות ההשבחה (ובניכוי חלק מסכומים שישולמו בגין היטל השבחה, אם ישולמו). כמו כן נקבע בהסכם הפשרה כי 17 נכסים יוחזרו למדינה, באמצעות המינהל, במועדים שונים (עד שנת 2010) ובתנאים שנקבעו בהסכם הפשרה.

למועד פרסום דוח תקופתי זה, החזירה החברה למינהל 15 נכסים. 2 נכסים נוספים יוחזרו למינהל לאחר שהחברה תקבל נכסים חלופיים במקומם בהתאם להסכם הפשרה.

ד. מימוש נכסי נדל"ן

בהמשך לבחינה מחודשת שביצעה הנהלת החברה בנוגע למימוש נכסי הנדל"ן של החברה, אישר הדירקטוריון המשך מכירת נכסי נדל"ן שאינם פעילים ו/או שניתן לפנותם בקלות יחסית וללא כניסה להוצאות משמעותיות, בהתאם לרשימות המוצגות בפניו מעת לעת. המעבר לרשת ה-NGN מאפשר לחברה לייעל את מבנה הרשת ולממש חלק מנכסי המקרקעין שיפנו כתוצאה מהמעבר לרשת החדשה. במהלך שנת 2012 מכרה החברה 13 נכסי מקרקעין בשטח כולל של כ-40,000 מ"ר קרקע וכ-22,700 מ"ר בנוי ובסכום כולל של כ-118 מיליון ש"ח.

על פי הערכות החברה, מכירת נכסי נדל"ן שאינם פעילים ו/או שניתן לפנותם בקלות יחסית ללא כניסה להוצאות משמעותיות ואשר לאחר פינויים לא יהיה להם שימוש עבור החברה, לרבות נכסי נדל"ן אשר יפוגו וייתירו כתוצאה מהמעבר לרשת ה- NGN, ככל שיימכרו נכסים כאמור, עשויה להניב לחברה רווחי הון אשר עשויים להגיע, על פני השנים הקרובות (במצטבר), לסכומים מהותיים בסך כולל הנאמד במאות מיליוני שקלים (לפני מס). יודגש, כי האומדן האמור מתייחס גם לנכסי נדל"ן אשר טרם נתקבלה החלטה קונקרטית למכירתם ואין וודאות באשר לעיתוי מכירתם (ככל שיימכרו); האומדן מתבסס על שמאות שנערכו לחלק מהנכסים, אשר חלקן אינן סופיות או שאינן עדכניות, וכן על אומדנים פנימיים של החברה (לרבות ביחס לנכסים אשר בגינם לא בוצעו שמאות כלל); כמו כן, מכירה של חלק מהנכסים עשויה להיות כרוכה בקשיים, לרבות בנסיבות של היעדר ביקוש או מגבלות תכנוניות שונות ובשלב זה אין ביכולת החברה לצפות מה תהיה התמורה אשר תתקבל בעת מכירתם בפועל של איזה מנכסי הנדל"ן או מה יהיה עיתוי מכירתם.

לאור האמור, יודגש, כי הערכות החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות החברה בדבר שווי נכסי הנדל"ן שבבעלותה ביחס לערכם בספרים, וזאת - בכפוף לאמור לעיל לעניין העובדה שביחס לחלק מהנכסים אין בידי החברה שמאות, או שהשמאות שבידי החברה אינן עדכניות ולפיכך ההערכות נסמכות גם על אומדנים פנימיים של החברה, ולעניין היעדר היכולת של החברה לצפות את גובה התמורה שתשולם בפועל בגין הנכסים שיימכרו (אם וככל שיימכרו); וכן על הערכותיה של החברה בדבר היקף נכסי הנדל"ן אשר יתפנו וייתירו במהלך השנים הקרובות באופן שיאפשר מכירתם בהתאם למדיניות החברה, וזאת - בכפוף לאמור לעיל לעניין העובדה שטרם נתקבלה החלטה קונקרטית למכירת כלל הנכסים אשר נלקחו בחשבון באומדן הסכום האמור, רשימת הנכסים הרלוונטיים עשויה להשתנות מעת לעת ועיתוי מכירתם (ככל שיוחלט על מכירתם) אינו ודאי. לפיכך, הערכות החברה בעניין רווחי ההון (במצטבר ולפני מס) העשויים לנבוע לה בשנים הקרובות ממימוש נכסי נדל"ן כאמור לעיל בשנים הקרובות, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנחזה, לרבות במקרה בו איזו מההנחות וההערכות של החברה המצוינות בפסקה זו לעיל לא תתממש או תתממש באופן חלקי בלבד.

2.8. נכסים לא מוחשיים

2.8.1. רישיון המפ"א של החברה

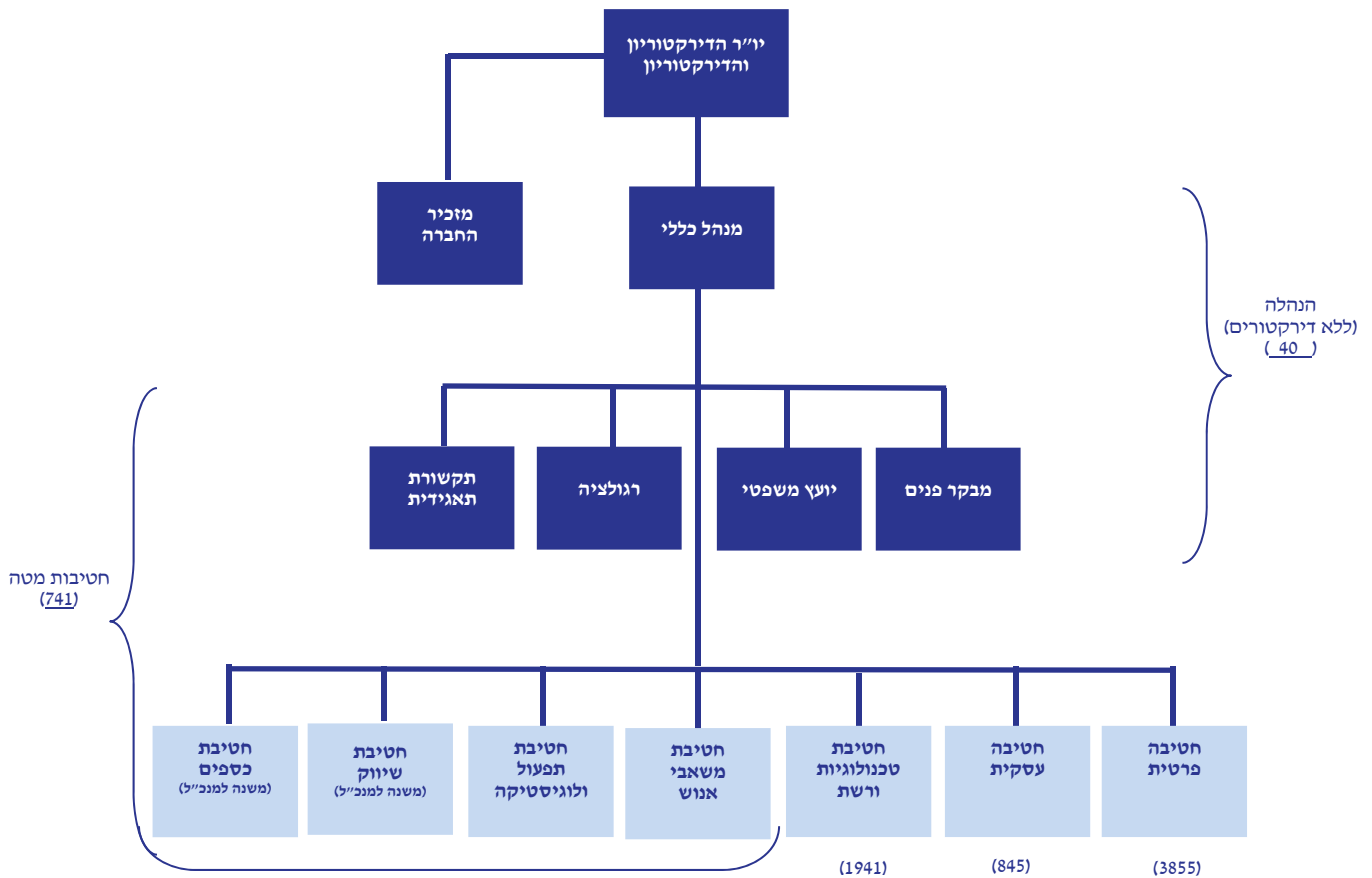
החברה פועלת על פי רישיון המפ"א, אשר, בין היתר, מהווה את הבסיס לפעילותה בתחום התקשורת הפנים-ארצית הנייחת (לתיאור עיקרי רישיון המפ"א ראו סעיף 2.16.2).

2.8.2. סימני מסחר

החברה משתמשת בסימני מסחר המאפיינים שירותים ומוצרים שלה. למועד פרסום הדוח התקופתי רשומים על שם החברה, או נמצאים בהליך רישום אצל רשם סימני המסחר, כ-200 סימני מסחר. סימני המסחר העיקריים הם - "בזק" - שם החברה ו-"B" - לוגו החברה. ההשקעה בפרסום סימני המסחר נועדה להעלות את רמת החשיפה והמודעות של הציבור לסימני המסחר במטרה לבנות בידול וייחוד לחברה, שישפיעו על שיקולי הקניה וההעדפה של הלקוחות.

2.9. הון אנושי

2.9.1. מבנה ארגוני ומצבת עובדים לפי מבנה ארגוני
להלן תרשים המבנה הארגוני הכללי של החברה:



ביום 4.9.2007 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 50(א) לחוק החברות ובהתאם לתקנות 119 ו-121.1 לתקנון החברה, כי סמכויות המנהל הכללי בכל הקשור לתאגידים המוחזקים במישרין או בעקיפין, על-ידי החברה (לרבות פלאפון, בזק בינלאומי, די.בי.אס, וואלה, בזק און-ליין ובזק זהב אחזקות) יועברו לדירקטוריון, והדירקטוריון קיבל החלטות לצורך יישום האמור לעיל. כפועל יוצא של החלטות אלו, בנושאים הנוגעים לחברות הבנות מדווח המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי לדירקטוריון, ואילו בנוגע לפעילות החברה כמפ"א הוא מדווח למנכ"ל החברה.

2.9.2. מצבת עובדים על פי מסגרות העסקה

ממות עובדים		תיאור מסגרת העסקה
31.12.2011	31.12.2012	
63	61	מנהלים בכירים המוחרגים מתחולת ההסכמים הקיבוציים של החברה ותנאי עבודתם נקבעים בהסכמים אישיים.
2847	2742	עובדים קבועים המועסקים על פי הסכמים קיבוציים (ללא עובד קבוע חדש).
437	596	עובדים קבועים המועסקים על פי הסכמים קיבוציים (עובד קבוע חדש ³³).
666	635	עובדים המועסקים בהסכמים אישיים שלא במסגרת ההסכמים הקיבוציים.
44	26	עובדים המועסקים בהסכמים פרטניים בתנאי ההסכמים הקיבוציים ("חוזי דרוג דרגה").
1948	2288	עובדים המועסקים בהתאם להסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006 במתכונת העסקה שעתית ("ההסכם הקיבוצי השעתי").
1071	1074	עובדים המועסקים בהתאם להסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006 במתכונת העסקה חודשית ("ההסכם הקיבוצי החודשי").
7076	7422	סה"כ

הערות:

ההסכם הקיבוצי השעתי חל על עובדי "דור 2000" לשעבר (ראו סעיף 2.17.4 ד) ועובדי הסכם שעתי זמני לשעבר וכן עובדים חדשים שנקלטים בהעסקה שעתית. **ההסכם הקיבוצי החודשי** חל על עובדי דור 2000 לשעבר שהועסקו בעיסוקים שההעסקה בהם הינה חודשית במהותה, עובדי חוזה שכר כולל לשעבר וכן עובדים חדשים שנקלטים בהעסקה חודשית.

הגידול בכמות העובדים בשנת 2012 לעומת שנת 2011 נובע בעיקר מגיוס נציגי שירות וטכנאי שירות לקוחות במטרה להעלות את רמת שירות ללקוח.

לפירוט בעניין ההסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006 והתיקון לו מחודש דצמבר 2010, ראו סעיף 2.9.5.

2.9.3. תוכניות לפרישה מוקדמת של עובדים

ביום 4.12.2011 אישר דירקטוריון החברה פרישה מוקדמת של כ-91 עובדים בעלות כוללת של כ-80 מיליון ש"ח. פרישה זו היוותה השלמה של תוכנית פרישה מוקדמת לשנת 2011 וכן פרישה מוקדמת על חשבון האופציה לפרישת עובדים בשנת 2012 בהתאם לתנאי ההסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006, כפי שתוקן בחודש דצמבר 2010. ביום 7.11.2012 אישר דירקטוריון החברה תוספת תקציב של כ-16 מיליון ש"ח לצורך פרישה מוקדמת של כ-19 עובדים בשנת 2012. תוספת זו הינה בנוסף להוצאה בסך 16 מיליון ש"ח שהוכרה בגין עדכון ההפרשה בשנת 2012.

במהלך שנת 2012 פרשו מהחברה 122 עובדים קבועים בהתאם לתוכנית הפרישה המוקדמת.

לעניין זה ראו גם ביאור 16 לדוחות 2012.

2.9.4. השקעות החברה בהשתלמות, הדרכה, הכשרת עובדים ולימודי השכלה גבוהה

החברה מקיימת הדרכה פנים-ארגונית (לרבות באמצעות בית ספר לתקשורת) על ידי מומחים מקצועיים עובדי החברה, לעיתים בסיוע גורמי חוץ, בכל תחומי פעילותה. פעילות הדרכה זו כוללת הכשרות מקצועיות בתחומי הטכנולוגיה, המכירות, הניהול, השירות ותחומים אחרים. כן משתתפת החברה במימון לימודי השכלה גבוהה והשתלמויות במוסדות חוץ לעובדיה.

2.9.5. טיבם של הסכמי ההעסקה בחברה

יחסי העבודה בחברה מוסדרים בהסכמים קיבוציים הנחתמים בין החברה ובין נציגות עובדי החברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") ובהסכמים אישיים. כן חלים על עובדי החברה צווי הרחבה להסכמים קיבוציים כלליים מסוימים, כגון הסכמי תוספת יוקר.

בחודש דצמבר 2006 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין ארגון העובדים וההסתדרות המסדיר את יחסי העבודה בחברה בעקבות העברת השליטה בחברה ממדינת ישראל לאפ.סב.אר החזקות בע"מ וקובע מבנה ארגוני חדש לחברה (ראו סעיף 2.9.1).

על-פי ההסכם, כל ההסכמים, ההסדרים וההנהגים הקיימים בחברה ערב החתימה על ההסכם, לרבות מנגנון הצמדת השכר למגזר הציבורי, ימשיכו לחול רק על העובדים הקבועים הוותיקים בחברה, שעליהם חל ההסכם, בכפוף לשינויים שהוכנסו במפורש בהסכם. העסקת עובדים זמניים קיימים וחדשים, תתבצע על בסיס הסכמי שכר חודשיים/שעתיים המבוססים על מודל שכר שוק לפי עיסוקים, עם גמישות ניהולית גבוהה. בהסכם נקבעו מגבלות על סוגים מסוימים של שינויים ארגוניים עתידיים, וכן מנגנון הודעה, הידברות ובוררות מול ארגון העובדים במקרה של שינויים ארגוניים. עוד נקבע בהסכם, כי החברה תהיה רשאית לפי שיקול דעתה, לסיים עבודתם של עד 245 עובדים קבועים בכל אחת מהשנים 2009-2013.

על פי ההסכם, בתקופת תוקפו של ההסכם יכהנו בדירקטוריון החברה שני דירקטורים מקרב העובדים אשר יוצעו על ידי ארגון העובדים (בכפוף לבחירתם באסיפה הכללית). הדירקטורים מקרב העובדים לא יהיו זכאים לתשלום בגין כהונתם כדירקטורים ולא ישתתפו בדיוני הדירקטוריון בעניין תנאי העסקה של עובדים בכירים.

ביום 19.12.2010 נחתם תיקון להסכם הקיבוצי המאריך את ההסכם הקיבוצי עד ליום 31.12.2015 (עם אופציה לחברה להאריך את ההסכם עד ליום 31.12.2017), שעיקריו הארכת הסדרי הפרישה בהתאם להסכם הקיבוצי עד ליום 31.12.2016. במסגרת הסדרי פרישה אלו תהיה החברה רשאית על-פי שיקול דעתה לסיים עבודתם של עד 245 עובדים קבועים בכל שנה, באופן מצטבר, בין השנים 2010 עד 2016³⁴. כמו כן מגדיר ההסכם "עובד קבוע חדש", אשר תנאי העסקתו שונים מתנאי עובד קבוע ותיק של החברה (לפי ההסכם הקיבוצי): מודל שכרו יהיה על-פי מדיניות השכר בחברה בהתאמה לשכר השוק, בסיום העסקתו בחברה יהיה זכאי למסלול פיצויים מוגדלים בלבד (בהתאם לוותק).

לפירוט הסכמים מהותיים נוספים בתחום יחסי העבודה ראו סעיף 2.17.4.

2.9.6 תוכניות תגמול לעובדים

לפרטים בנוגע לתוכניות אופציות לעובדים ראו ביאור 26 לדוחות 2012.

2.9.7 נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה

למועד פרסום הדוח התקופתי מכהנים בחברה 12 דירקטורים, מתוכם שלושה דירקטורים חיצוניים, שני דירקטורים מקרב העובדים ושני דירקטורים בלתי תלויים (שאינם דח"צים) לפי סעיף 249 לחוק החברות. כמו כן, מכהנים בחברה 12 חברי הנהלה בכירה.

החל מיום 1.1.2011 מכהן מר שאול אלוביץ, בעל השליטה (בעקיפין) בחברה, כיושב ראש דירקטוריון החברה. ביום 17.1.2013 הודיע מנכ"ל החברה על סיום כהונתו, וביום 6.3.2013 אישר דירקטוריון החברה את מינוי גברת סטלה הנדלר לתפקיד מנכ"לית החברה החל מיום 14.4.2013 (במועד זה יסיים את כהונתו מר אבי גבאי).

הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה מקבלים גמול מרבי בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 וכן החזר נסיעות, והכל בהתאם לאישור האסיפה הכללית. הדירקטורים האחרים בחברה אינם מקבלים מהחברה גמול או שכר בגין כהונתם כדירקטורים (שני הדירקטורים מקרב העובדים מקבלים שכר בגין עבודתם בחברה ולא בגין כהונתם כדירקטורים).

חברי ההנהלה הבכירה מועסקים על פי הסכמים אישיים הכוללים, בין היתר, כיסויים פנסיוניים, תשלום בונוסים מבוססי יעדים וחודשי הודעה מוקדמת בעת פרישה. כן מקצה החברה אופציות למניות החברה לחברי ההנהלה הבכירה, בהתאם לשיקול דעתה (ראו סעיף 2.9.6).

לפרטים נוספים בעניין תגמולים לנושאי משרה ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון, סעיף 7 לפרק ד' וביאור 29 בדוחות 2012.

34 החברה תהיה רשאית להשלים את הליך הפרישה גם בשנת 2017 ככל שההליך לא יושלם בתקופה זו.

2.10. ציוד וספקים**2.10.1. ציוד**

הציוד העיקרי המשמש את החברה הינו: מרכזות, כבלי נחושת, כבלים אופטיים, ציוד לתמסורת, מערכות וציוד לתקשורת נתונים, שרתים, נתבים ומודמי אינטרנט החברה רוכשת את מרבית הציוד הנחוץ לתשתיות התקשורת שלה מחברות ישראליות הקשורות עם יצרניות של ציוד תקשורת מהעולם. החברה רוכשת חומרה ותוכנה ממספר ספקים עיקריים.

2.10.2. שיעור רכישות מספקים עיקריים וצורת התקשרות עימם

החברה רואה כ"ספק עיקרי", לעניין סעיף 23 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969, ספק שהיקף הרכישות השנתי של החברה ממנו עלה על 5% מסך היקף הרכישות השנתי של הקבוצה או שהיקף הרכישות ממנו מסך היקף הרכישות של תחום הפעילות עלה על 10%.

במהלך שנת 2012 לא היו לחברה ספקים שהיקף הרכישות של החברה מהם עלה על 5% מסך היקף הרכישות השנתי של הקבוצה או ספקים שהיקף הרכישות שלהם מסך היקף הרכישות של תחום הפעילות עלה על 10%.

2.10.3. תלות בספקים

רוב הציוד אשר נרכש בתחומי תקשורת נתונים, מיתוג, תמסורת ומערכות רדיו הינו ציוד ייחודי ולאורך כל שנות פעילותו האפשרות לקבל תמיכה, שלא מטעם היצרן, הינה מוגבלת.

לדעת החברה, נוכח חשיבות תמיכת היצרן במערכות מסוימות המשמשות את החברה, עשויה להיות לה תלות בתחום תמסורת המטרו בקבוצת אלקטל המיוצגת בישראל על-ידי אלקטל טלקום ישראל בע"מ, בחברת דיאלוג'יק נטוורקס (ישראל) בע"מ אשר מספקת לחברה מרכזות מעבר לקישור בין מפעילים לרשת המיתוג בחברה, בחברת קומברס בע"מ אשר מספקת לחברה מרכזות מיתוג ללקוחות קצה ברשת ה-NGN, בתחום מערכות הגישה לרשת ה-NGN בחברת אדטראן אחזקות בע"מ, בתחום בסיסי הנתונים בחברת Oracle, בחברת EMC המספקת לחברה חומרה ופתרונות לגיבויים, שחזורים ושרידות מערכות ותשתיות, בחברת VMware המספקת לחברה תשתית לכל מערך הוירטואליזציה של השרתים, ובחברת ECI אשר מספקת לחברה מערכות לרשת התמסורת לחיבור רשת החברה ולקוחות עסקיים.

הסכמים עם ספקים בהם עשויה להיות לחברה תלות כאמור בסעיף זה, כוללים בדרך כלל תקופת אחריות לפרק זמן ובתנאים הקבועים בהסכמים, ולאחריה תקופה נוספת של תחזוקה או תמיכה. במידת הצורך, עשויה החברה להתקשר עם הספק בהסכם למתן שירותי תמיכה ו/או תחזוקה לפרק זמן נוסף. ככלל, יכללו הסכמים אלו סעדים שונים לחברה במקרה של הפרת ההסכם על ידי הספק. בדרך כלל, במועד ההתקשרות עם ספקים אלו, ההתקשרות הינה ארוכת טווח.

2.11. הון חוזר

ההון החוזר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012 (סולו) מורכב מנכסים שוטפים המסתכמים לסך של כ- 2,762 מיליוני ש"ח בניכוי התחייבויות שוטפות בסך של כ- 3,552 מיליוני ₪ (להרכב הנכסים השוטפים והתחייבויות שוטפות ראו מידע כספי נפרד ליום 31.12.2012).

כתוצאה מהאמור לחברה יש גירעון בהון החוזר בסך של כ- 790 מיליון ש"ח בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2012 (סולו). יצויין, כי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2012 קיים עודף בהון החוזר העומד על סך 491 מיליון ש"ח.

דירקטוריון החברה קבע ביום 13.3.2013, כי למרות הגירעון בהון החוזר של החברה אין בעיית נזילות לחברה. למדיניות הטיפול בגרעון ראו סעיף 1.5 בדוח הדירקטוריון.

2.12. השקעות

למידע בנושא השקעות בחברות מוחזקות ראו ביאור 12 לדוחות 2012, וכן ראו סעיפים 3 ו-4 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

2.13. מימון

2.13.1. שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על ההלוואות

ליום 31.12.2012 החברה אינה ממומנת על-ידי אשראי לטווח קצר (פחות משנה). להלן התפלגות ההלוואות לזמן ארוך (לרבות חלויות שוטפות):

התקופה ההלוואה	מקור המימון	סכום (במיליוני ש"ח)	סוג מטבע או הצמדה	סוג הריבית ומנגנון השינוי	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית	טווח הריבית בשנת 2012
הלוואות לזמן ארוך	בנקים	2,306	ש"ח לא צמוד	משתנה, על בסיס שיעור ריבית הפריים*	3.20%	3.22%	3.20%- 4.20%
	בנקים	2,340	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.67%	5.69%	5%-6.85%
	מקורות חוץ- בנקאיים	425	ש"ח לא צמוד	משתנה על בסיס שיעור ריבית המק"מ לשנה**	3.26%	3.41%	3.26%- 4.08%
	מקורות חוץ- בנקאיים	1,729	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.92%	6.11%	5.70%- 6.65%
	מקורות חוץ- בנקאיים***	2,234	ש"ח צמוד למודד	קבועה	3.86%	3.95%	3.70%- 5.95%

* שיעור ריבית הפריים - 3.25% נכון לחודש מרץ 2013.

** תשואת המק"מ לשנה (1113) - 1.858% (ממוצע 5 ימי מסחר אחרונים של חודש נובמבר 2012) לתקופת הריבית שהסתיימה ביום 1.3.2013.

*** לא כולל אגרות חוב (סדרה 5) המוחזקות ע"י חברה בת בבעלות מלאה.

יצוין, כי בהלוואות של החברה בהיקף כולל של כ- 7.8 מיליארד ש"ח כלול מנגנון מסוג cross default המאפשר, בתנאים מסוימים, העמדה של החוב לפירעון מיידי במקרה שבו צד שלישי העמיד לפירעון מיידי חובות של החברה כלפיו כתוצאה מאירוע הפרה.

2.13.2. מגבלות בקבלת אשראי

א. מגבלות הכלולות בהלוואות החברה

ראו ביאור 13 לדוחות 2012. לתאריך הדוחות הכספיים וכן לתאריך פרסום דוח תקופתי זה, החברה עומדת בכל המגבלות החלות עליה.

ב. מגבלות בנק ישראל הקשורות ללווה בודד ולקבוצת לוויים

הוראות המפקח על הבנקים בישראל כוללות מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים כלפי הבנקים. לעניין מגבלות אלה, החברה עשויה להיחשב כחלק מ"קבוצת לוויים" אחת עם קבוצת בי קומיוניקיישנס ובעלי השליטה בה. הוראות המפקח על הבנקים עלולות להשפיע מפעם לפעם על יכולתם של תאגידים בנקאיים להעניק אשראי נוסף לחברה.

2.13.3. סכומי אשראי שנתקבלו בתקופת הדוח

א. גיוס חוב בנקאי

בין התאריכים 29.10.2012 עד 15.11.2012 השלימה החברה גיוס חוב שקלי לא צמוד נושא ריבית שקלית קבועה במח"מ של 4.3 שנים בסכום כולל של 650 מיליון ש"ח.

בקשר עם גיוס חוב זה התחייבה החברה כלפי הבנקים שהעמידו את האשראי (בסעיף זה - "הגורמים המממנים") בהתחייבויות הבאות:

1. התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה (שעבוד שלילי), בתנאים זהים לתנאי השעבוד השלילי שניתן לטובת תאגידים בנקאיים ובכפוף לחריגים שנקבעו בו.

2. במסמכי המימון נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי של האשראי, לרבות אירועי הפרה, חדלות פירעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצא בזה, וכן זכות להעמדה לפירעון מיידי במקרה בו מלווה צד ג' העמיד לפירעון מיידי חובות של החברה כלפיו בסכום העולה על סכום שנקבע.

3. לעניין האשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה, התחייבה החברה כי במקרה בו תתחייב כלפי גורם מלווה כלשהו ("מלווה נוסף") בהתחייבות בקשר עם אמות מידה פיננסיות, יהיו הגורמים המממנים רשאים (בתנאים מסוימים) לבקש מן החברה לחתום כלפיהם על התחייבות זהה.

לעניין זה ראו גם ביאור 13 לדוחות 2012.

2.13.4. סכומי אשראי שנתקבלו לאחר 31.12.2012

החברה לא נטלה הלוואות לאחר ה-31.12.12.

2.13.5. אגרות החוב של החברה

לפרטים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ונסחרות בבורסה מסדרות 5 וסדרות 6-8, ראו סעיף 2.17.1 להלן. כמו כן, החברה הנפיקה אגרות חוב בהנפקות פרטיות שלא נרשמו למסחר בבורסה, שיתרתן בספרי החברה נכון ליום 31.12.12 עמדה על כ- 436 מיליון ש"ח.

2.13.6. דירוג אשראי

החברה מדורגת על-ידי שני גופים מדרגים. להלן פירוט הדירוג של כל אחת מהחברות המדרגות נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה (לרבות עדכונים אחרונים בדירוג):

שם החברה המדרגת	דירוג	שינויים שחלו בדירוג	סוג האשראי המדרג
S&P מעלות	ilAA	6.2.2011 - אשרור הדירוג ilAA+ של החברה (הוצאת הדירוג מבחינה CreditWatch). תחזית הדירוג שלילית. 29.6.2011 - קביעת דירוג ilAA+³⁵ לאגרות חוב חדשות של החברה (סדרות 6-8) בסך של עד 3 מיליארד ש"ח. 4.7.2012 - אישרור הדירוג הנוכחי ללא שינוי. 21.2.2013 - הורדת דירוג החברה ואגרות החוב שלה לדירוג ilAA. תחזית הדירוג יציבה³⁶.	החברה ואג"ח סדרות 5-8
מידרג	Aa2	2.1.2011 - העברה של דירוג אג"ח החברה לרשימת מעקב (Watch List) עם השלכות שליליות בהמשך להודעת החברה על ביצוע חלוקת דיבידנד אשר אינה מקיימת את מבחן הרווח, בהיקף של 3 מיליארד ש"ח בשנים 2011-2013. 3.4.2011 - הוצאה מרשימת מעקב (Watch list) של דירוג אגרות החוב הני"ל, תוך הותרת הדירוג ללא שינוי (Aa1) והצבת אופק דירוג שלילי, וזאת בהמשך למתווה הפחתת הון וחלוקת דיבידנד מיוחד בסך של 3 מיליארד ש"ח עליו החליטה החברה ואשר אושר ע"י בית המשפט המחוזי. 29.6.2011 - מתן דירוג Aa1 באופק דירוג שלילי לאגרות חוב (סדרות 6-8) שיונפקו ע"י החברה בהיקף של עד 3 מיליארד ש"ח והחלת אותו דירוג על אגרות חוב של החברה שבמחזור. 19.7.12 - הורדת דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות 5,6,7,8), מדירוג Aa1 עם אופק שלילי (Aa1/Negative Outlook) לדירוג Aa2 עם אופק יציב (Aa2/Stable Outlook).	אג"ח סדרות 5-8

2.13.7. הערכת החברה ביחס לגיוס בשנה הקרובה (2013) ומקורות הגיוס

במהלך שנת 2013 צפויה החברה לפרוע סך של כ- 1,350 מיליון ש"ח על חשבון קרן וריבית הלוואותיה (לרבות אג"ח).

החברה מגייסת כספים מעת לעת לצרכי ניהול תזרים המזומנים שלה, וייתכן שהיא תגייס כספים גם במהלך שנת 2013.

אפשרויות המימון העומדות בפני החברה הינן: גיוס חוב באמצעות הלוואות חדשות מתאגידים בנקאיים ו/או באמצעות גיוס חוב פרטי או סחיר.

35 דירוג חברה ilAA+/Negative Outlook

36 דירוג החברה ilAA/Stable. דירוג אגרות החוב ilAA. להורדת דירוג פלאפון באותו מועד ראו סעיף 3.12.5.

2.13.8. שעבודים וערבויות

למידע בנוגע לשעבודים וערבויות של החברה ראו ביאורים 13 ו-19 לדוחות 2012.

2.13.9. לפרטים נוספים ביחס להלוואות החברה לרבות בקשר עם גילוי בנוגע לאירוע אשראי בר דיווח ראו ביאור 13 לדוחות 2012.

2.14. מיסוי

למידע בנושא מיסוי ראו ביאור 8 לדוחות 2012.

2.15. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

2.15.1. כללי

חלק ממתקני החברה, כגון מתקני שידור או מתקני תקשורת אלחוטיים, הינם מקורות קרינה אלקטרומגנטית אשר נכללים בהגדרת "מקור קרינה" בחוק הקרינה הבלתי-מייננת.

2.15.2. חוק הקרינה הבלתי מייננת

החוק מסדיר את העיסוק במקורות קרינה, הקמתם והפעלתם וכן את הפיקוח עליהם. בין היתר, קובע החוק כי הקמה והפעלה של מקור קרינה טעונים היתר; קובע הוראות עונשיות, ואחריות מחמירה על חברה, עובדים ונושאי משרה; מטיל על בעל היתר חובות רישום ודיווח וכן מקנה סמכויות פיקוח בעיקר לממונה על הקרינה הבלתי מייננת במשרד להגנת הסביבה ("הממונה"), לרבות לעניין תנאים בהיתר, ביטול ההיתר וסילוק מקור קרינה.

החברה הוציאה היתרי הפעלה מאת הממונה למתקני התקשורת ולאתרי השידור המופעלים על ידה.

יצוין, כי הממונה רשאי לדרוש היתרי בניה כתנאי להמשך תוקפם של היתרי ההפעלה למתקני התקשורת (לרבות מתקני שידור) שניתנו על ידו, וכן קיומם של תנאים נוספים, בין היתר, ביחס ל"מתקני גישה אלחוטיים" שהינם בעלי "אישור סוג" שניתן לחברה מאת הממונה. ראו גם סעיף 2.16.10.

החוק כולל פרק עונשין הקובע, בין היתר, כי הקמה או הפעלה של מקור קרינה בניגוד לתנאי מתנאי ההיתר וכן הקמה או הפעלה של מקור קרינה בלא היתר לאחר קבלת התראה בכתב מאת הממונה, הינן עבירה פלילית מסוג אחריות קפידה.

2.15.3. היתרים

לעניין היתרים למתקני שידור הדרושים מכוח חוק התכנון והבניה, ראו סעיף 2.16.10.

2.15.4. תביעות

לגבי תביעות בעניין קרינה, לכאורה, מתחנת השידור "הלל"- ראו סעיף 2.18.2. יצוין, כי פוליסת אחריות צד ג' של החברה אינה מכסה כיום נזקים בגין קרינה אלקטרומגנטית.

2.15.5. מדיניות החברה בעניין ניהול סיכונים קרינה

החברה מיישמת נוהל עבודה לגבי הקמה, הפעלה ומדידה של מקורות קרינה בלתי מייננת, ונוהל אכיפה מתאים שאושר על-ידי דירקטוריון החברה. בחברה הוגדר ממונה על יישום נוהל האכיפה. דיווחים תקופתיים על סטאטוס מקורות קרינה מועברים למנכ"ל החברה ולדירקטוריון.

2.16. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה למערכות דינים שונות המסדירות ומגבילות את פעילותה העסקית. הגוף העיקרי המפקח על פעילות החברה, כחברת תקשורת, הינו משרד התקשורת.

2.16.1. פיקוח על תעריפי החברה

על תעריפי החברה חלים הסדרים מכוח סעיפים 15 עד 17 לחוק התקשורת ומכוח רישיון המפ"א.

א. תעריפים הקבועים בתקנות (FIX) - תעריפי השירותים המפוקחים של החברה (טלפוניה ושירותים נוספים) שנקבעים בתקנות מכוח סעיף 15 כאמור, התעדכנו על-

פי נוסחת הצמדה בניכוי מקדם הפחתה כקבוע בתקנות, כך שבממוצע נשחקים תעריפי החברה המפוקחים במונחים ריאליים.

בדוח ועדת גרונאו לכללי התחרות בתחום התקשורת ובמכתב שר התקשורת דאז מיום 13.8.2008 בדבר אימוץ הדוח (בשינויים) ("דוח גרונאו") במסמכי מדיניות התחרות נקבע, כי כל עוד נתח השוק של הקבוצה גבוה מ-60% יימשך הפיקוח על תעריפי החברה במתכונת של קביעת תעריפים מחייבים (FIX). לאור הקביעות במסמך המדיניות להרחבת התחרות (ראו סעיף 1.7.3) יתכנו שינויים במנגנון קביעת התעריפים ועידכונם לעיל.

ב. סלי תשלומים חלופיים- לפי סעיף 15א לחוק התקשורת, אם נקבעו תעריפים לשירותים המפוקחים לפי סעיף 15 הנ"ל, רשאי השר, בהסכמת שר האוצר, לאשר לבקשת בעל הרישיון "סל תשלומים חלופי" למקבץ של שירותים. החברה יכולה להציע סל תשלומים חלופי בחלופ התקופה הקובעת בחוק אלא אם כן הודיעו שר התקשורת או שר האוצר על התנגדותם לבקשה. בדוח גרונאו נקבע, כי סל תשלומים חלופי יאושר רק אם הוא יהיה כדאי ל-30% או יותר מהמנויים הצורכים את השירותים המוצעים בסל; כי שיעור ההנחה המירבי המותר במסגרת סל תשלומים חלופי יהיה גבוה יותר ככל שנתח השוק של הקבוצה בטלפוניה הנייחת יהיה קטן יותר³⁷.

ג. חובת קביעת תעריפים סבירים לשירותים- על-פי הוראת סעיף 17 לחוק התקשורת- "שירות בוק שלא נקבע לו תשלום לפי סעיף 15, רשאי בעל רישיון לדרוש בעדו תשלום סביר". בגין שירותים אלה שמספקת החברה קובעת החברה את התעריפים.

לפיקוח על תעריפי החברה מספר השלכות- אחת למספר שנים נבחנים תעריפי החברה המפוקחים על ידי ועדה ציבורית, והחברה חשופה לשינויים מהותיים במבנה התעריפים שלה וברמת התעריפים. מנגנון עדכון התעריפים המפוקחים כפי שנקבע בתקנות מוביל לכך שבממוצע נשחקים ריאלי תעריפי החברה המפוקחים על פני השנים. לעניין שינויים אפשריים במנגנוני הפיקוח ראו סעיף 1.7.3. הפיקוח על התעריפים יוצר או עשוי ליצור לחברה קשיים במתן מענה תחרותי הולם לשינויים בשוק ולהצעות המתחרים בלוחות זמנים קצרים. כמו כן, המגבלות על מתן הנחות בתעריפים מגבילות את החברה בהשתתפות במכרזים מסוימים.

ד. ביום 31.5.2012 פורסמו תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (חישוב בעד תשלומי בזק והצמדתם) (תיקון), התשע"ב - 2012, הכוללות הוראת שעה לפיה התשלומים לא יעודכנו ביום 1.6.2012 וכן שבעדכון התעריפים שיבוצע בחודש יוני 2013 יבוצע עדכון מצרפי עבור השנתיים האחרונות.

2.16.2. רישיון המפ"א של החברה

החברה פועלת, בין היתר, מכוח רישיון המפ"א³⁸. ברישיון המפ"א נקבעו הוראות שעניינן בעיקר:

א. היקף הרישיון, השירותים שעל החברה לספק וחובת השירות האוניברסלי

על החברה לספק שירותיה לכל דורש בתנאים שוויוניים לכל סוג שירות, ללא תלות במיקום או בעלות הייחודית. הרישיון אינו מוגבל בזמן; השר רשאי לשנות, לבטל, ולהתלות את הרישיון וכל חלק ממנו אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול.

ב. כללי הפרדה מבנית

לתיאור כללי ההפרדה המבנית החלים על החברה, ראו סעיף 1.7.2. החברה נוקטת באמצעים שונים לאכיפת כללים אלה בקרב עובדיה, לרבות הדרכות ורענון תקופתי של נהלים בנושא.

ג. תעריפים

החברה תספק שירות או חבילת שירותים שלא נקבע להם תעריף לפי סעיפים 15 או 15א לחוק התקשורת במחיר סביר, ותציעם לכל דורש, ללא אפליה, ובתעריף אחיד. ראו גם סעיף 2.16.1.

³⁷ שיעור הנחה מירבי של 25% כשנתח השוק של הקבוצה בין 75%-85% ו-40% כאשר הנתח בין 60%-75%.

³⁸ העתק רישיון המפ"א מפורסם באתר האינטרנט של משרד התקשורת בכתובת - www.moc.gov.il

ד. שיווק סלי שירותים משותפים

לגבי תיקון רישיון המפ"א באופן המאפשר לחברה לבקש לשווק סלי שירותים משותפים בכפוף למגבלות, וכן טיטוט תיקון לרישיונות הקבוצה שעניינו שיווק סלים משותפים למגזר העסקי, ראו סעיף 1.7.2.ב.

ה. תפעול רשתות החברה ורמת שירותיה

על החברה לקיים ולתפעל את הרשת, ולקיים שירותיה בכל עת, לרבות בשעת חירום, באורח תקין וסדיר, בהתאם לדרישות הטכניות ולטיב שירות, ולפעול לשיפור שירותיה. הרישיון כולל נספח בדבר "רמת השירות למנוי", אשר נקבע כי יתוקן לאחר שהחברה תמציא למשרד נתונים. החברה העבירה למשרד הצעתה לתיקון הנספח תוך התאמתו למציאות ולרישיונות של מפעילים אחרים, אך נכון למועד הדוח התיקון טרם בוצע.

ו. קישור גומלין ושימוש

נקבעו הוראות לעניין חובת קישור גומלין לרשת ציבורית אחרת ומתן אפשרות שימוש לבעל רישיון אחר; כמו כן נקבעה חובה לספק שירותי תשתית לבעל רישיון אחר בתנאים סבירים ושוויוניים, ולהימנע מהעדפה לבעל רישיון שהוא חברה בעלת זיקה.

ז. הסדרים בתחום הביטחון

נקבעו הוראות לעניין הפעלת רשת החברה בשעת חירום. על החברה להקים את רשת החברה ולתפעל אותה באופן שימנע קריסתה בשעת חירום ובאופן שיאפשר צמצום פעילותה בחתכים שונים.

על החברה לבצע עבור כוחות הביטחון בישראל ומחוצה לה שירותי בזק ושירותי הקמה ותחזוקה של תשתית וציוד קצה, כקבוע בהסכמים שלה עם כוחות הביטחון. כמו כן, החברה תספק שירותים מיוחדים לכוחות הביטחון. החברה תפעל לכך שכל רכש והתקנה של חומרה במתקני בזק שלה, למעט ציוד קצה, ייעשה בהתאמה מלאה להוראות שניתנות לחברה לפי סעיף 13 לחוק התקשורת.

על החברה למנות ממונה ביטחון ולמלא בקפדנות אחר הוראות הביטחון שבנספח לרישיון.

ח. פיקוח ודיווח

על החברה מוטלות חובות דיווח נרחבות למשרד התקשורת, כגון הגשת דוחות שפורטו ברישיון וכן מידע ודוחות לפי דרישה בעניינים שונים. כמו כן, למנהל משרד התקשורת הוקנו סמכויות כניסה למתקנים ומשרדים המשמשים את החברה ותפיסת מסמכים.

ט. עניינים שונים

1. רישיון המפ"א כולל מגבלות על רכישה, החזקה והעברה של אמצעי שליטה בהתאם להוראות צו התקשורת (ראו סעיף 2.16.3), וכן מגבלות על "בעלות צולבת", שעיקרן איסור על החזקה צולבת בידי גופים שהם בעלי זיקה למפ"א מהותי אחר³⁹ כאמור ברישיון, ומגבלות על החזקה צולבת בידי גופים בעלי רישיונות מפ"א או רישיונות כלליים באותו מגזר פעילות.

2. על החברה להכין נוסח של הסכם התקשרות שבכוונתה להציע למנויים, ולהגישו לעיון המנהל, לפי דרישתו. למנהל סמכות להורות על שינויים. החברה מצוייה בתהליך מתמשך של הכנת הסכם התקשרות כאמור.

3. על החברה להמציא למנהל ערבות בנקאית להבטחת מילוי תנאי הרישיון ולשיפוי המדינה על כל נזק שייגרם לה עקב הפרתם, בסכום השווה ל-10 מיליון דולר ארה"ב. החברה המציאה ערבות כאמור. השר רשאי לחלט את הערבות או חלקה בתנאים המפורטים ברישיון.

4. המנהל הכללי של משרד התקשורת מוסמך להטיל עיצום כספי על הפרת תנאי מתנאי הרישיון (לעניין זה ראו גם סעיף 1.1.7.3).

39 מפ"א בעל נתח שוק של 25% או יותר.

5. החברה רשאית להשקיע במהלך שנה קלנדארית עד 25% מהכנסותיה השנתיות בפעילות שלא נועדה לשם מתן שירותי החברה (כאשר הכנסות חברות בנות אינן נחשבות כהכנסות של החברה לעניין זה). שר התקשורת מוסמך להתיר חריגה משיעור זה.

למסמך מדיניות הרחבת התחרות ראו סעיף 1.7.3.

2.16.3. צו התקשורת

החברה הוכרזה כנותנת שירותי בזק חיוניים על פי צו התקשורת. מכוח הכרזה זו, מחויבת החברה לספק סוגים מסוימים של שירותים ואינה רשאית להפסיקם או לצמצמם, וביניהם - שירות טלפון בסיסי, שירות תשתית, שירות תמסורת ושירות תקשורת נתונים, לרבות קישור גומלין, ושירותים נוספים המנויים בתוספת לצו.

עיקרי הוראות נוספות בצו התקשורת:

א. מגבלות על העברה ורכישה של אמצעי שליטה בחברה, ובכלל זה - איסור על החזקת אמצעי שליטה מסוג מסוים בשיעור של 5% או יותר בלא אישור בכתב ומראש של ראש הממשלה ושר התקשורת ("השרים").

ב. העברה או רכישה של שליטה בחברה טעונה אישור השרים ("היתר שליטה"). בהיתר השליטה ייקבע שיעור החזקה מזערי בכל אחד מאמצעי השליטה בחברה בידי בעל היתר השליטה⁴⁰, כאשר העברה של מניות או הנפקת מניות על ידי חברה, שכתוצאה ממנה יפחת שיעור החזקותיו של בעל היתר השליטה אל מתחת לשיעור המזערי - אסורה ללא אישור השרים מראש, בכפוף לחריגים מותרים (ביניהם הנפקה לציבור על פי תשקיף או מכירה או הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים).

ג. החזקות שלא ניתנו להן אישורים כאמור ייחשבו ל"חזקות חורגות". בצו נקבע כי לא יהיה תוקף להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, וכן נקבעו הוראות המסמיכות את השרים ואת החברה לפנות לבית המשפט בבקשה למכירה כפויה של החזקות חורגות.

ד. נקבעה חובת דיווח של החברה לשרים, עם דרישה, על כל מידע בעניינים הקשורים למתן שירות חיוני.

ה. 75% מחברי הדירקטוריון בחברה יהיו אזרחי ישראל ותושביה בעלי סיווג בטחוני והתאמה בטחונית, כפי שיקבע שירות הבטחון הכללי. יו"ר הדירקטוריון, הדירקטורים החיצוניים, מנכ"ל החברה, משנה למנכ"ל, ובעלי תפקידים נוספים בחברה כמפורט בצו יהיו אזרחי ישראל ותושביה ובעלי סיווג בטחוני לפי סוג המשרה.

ו. נקבעו דרישות "ישראליות" לגבי בעל השליטה בחברה: לעניין יחיד - הוא גורם ישראלי (כהגדרתו בצו), לעניין תאגיד - הוא מואגד בישראל, מרכז עסקיו בישראל וגורם ישראלי מחזיק בלפחות 19% מאמצעי השליטה בו.

ז. נדרש אישור השרים להקניית זכויות בנכסים מסוימים של החברה (מתגים, רשת כבלים, רשת תמסורת ומאגרי נתונים ומידע). בנוסף, הקניית זכויות באמצעי שליטה בחברות בנות של החברה, לרבות הקצאת מניות בשיעור העולה על 25% בידי חברת הבת, טעונה אישור השרים.

ח. נקבעו הוראות לעניין הגנה על מערכות ממוחשבות ורכש חומרה ותוכנה.

ט. פעולות מסוימות של החברה טעונות אישור שר התקשורת, וביניהן פירוק מרצון, פשרה או הסדר בין החברה לבין נושיה, שינוי או ארגון מחדש של מבנה החברה, מיזוג ופיצול של החברה.

2.16.4. תמלוגים

לפרטים אודות חובת תשלום התמלוגים החלה על בעלי רישיון מכוח חוק התקשורת ראו סעיף 1.7.3.ב.

⁴⁰ כאמור בסעיף 1.3.1, וכן למועד פרסום דוח תקופתי זה, עומד שיעור ההחזקה המזערי הקבוע בהיתר השליטה של קבוצת בי קומיוניקיישנס על 30%. לעניין אישור מוגבל בזמן לירידה אל מתחת לשיעור המזערי עד לשיעור של 29% במקרה של מימוש אופציות, ראו הערת שוליים 9.

הוצאות התמלוגים של החברה בשנת 2012 הינן כ-52 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-56 מיליון ש"ח בשנת 2011. שיעור התמלוגים בשנת 2012 ובשנת 2011 עמד על 1.75% מההכנסות החייבות (כהגדרתן בתקנות).

2.16.5. סמכויות לגבי מקרקעין

על פי הוראות סעיף 4(ו) לחוק התקשורת, העניק שר התקשורת לחברה סמכויות הקשורות למקרקעין בהתאם לקבוע בפרק ו' לחוק.

החוק מבחין בין קרקע שהיא בבעלות המדינה, רשות הפיתוח, הקרן הקיימת לישראל, רשות מקומית או תאגיד שהוקם על פי חוק ושהחזקה בה היא בידי אחד מהם, וכן דרך ("קרקע ציבורית") לבין קרקע אחרת ("מקרקעין פרטיים"). לגבי קרקע ציבורית יכולה החברה, וכל אדם שהיא הרשתה, להיכנס אליה ולבצע בה עבודות, ובלבד שלהנחת הרשת ניתן אישור של הוועדה המקומית לתכנון ולבניה בהתאם למנגנון הקבוע בחוק. ברוב המקרים יש צורך לתת הודעה למחזיק 21 ימים מראש, וזה ראוי לערער לבית המשפט.

בהתאם להוראת תקנות הבזק (התקנה, תפעול ותחזוקה), תשמ"ה-1985, אם לדעת החברה, מתן שירות בזק למבקש מחייב התקנת מתקן בזק לתמסורת או למיתוג, בחצרי המבקש (או בחצרים משותפים, רכוש משותף), רשאית החברה לדרוש מן המבקש כתנאי מוקדם למתן שירות הבזק המבוקש, להקצות לחברה בחצרים מקום מתאים להתקנת המתקן, לשימוש החברה בלבד, והיא רשאית לתת שירות באמצעות המתקן גם למבקשים אחרים.

הנחת רשת במקרקעין פרטיים טעונה הסכמת בעל המקרקעין, החוכר לדורות או הדייר המוגן, לפי העניין. בבית משותף יש צורך בהסכמת רוב בעלי הדירות. עם זאת נקבעו בחוק הוראות בדבר הנחת רשת בבית משותף לבקשת בעל דירה אף בהעדר הסכמת רוב בעלי הדירות, תוך מתן סמכויות לנציגות הבית המשותף ולמפקח על בתים משותפים.

בספטמבר 2010 נכנסו לתוקף תקנות התכנון והבנייה (בקשה להיתר תנאי ואגרות), התש"ע-2010 המטילות על מבקש היתר להקמת בניין מגורים חובה להתקין תשתיות לשירותי טלפון, רדיו טלוויזיה ואינטרנט על מנת שהלקוח יוכל לבחור ספק כרצונו. בבנייני מסחר, אם מותקנים מתקני תקשורת, תונח תשתית תת קרקעית. במקביל תוקן רישיון החברה (כמו גם רישיון הוט טלקום ורישיונה של די.בי.אס) כך שכלל שהחברה משתמשת בתיוול הפנימי לשם מתן שירותיה, מוטלת עליה חובה לספק שירות תחזוקה לתיוול הפנימי בדירות שהותקן על-ידי מבקש ההיתר, בלי שיהיה בכך להקנות לה זכויות קניין כלשהן בתיוול הפנימי.

2.16.6. חסינויות וסייגים לאחריות

שר התקשורת העניק לחברה חסינויות מסויימות מאחריות לנזקים המנויות בפרק ט' לחוק התקשורת, בהתאם לסמכותו להעניק חסינויות לבעל רישיון כללי.

בנוסף, בסעיף 13 לחוק התקשורת סייגים לאחריות פלילית ואזרחית למעשה שנעשה במילוי הוראה למתן שירותים לכוחות הביטחון מכוח הסעיף.

2.16.7. תקנות וכללים לפי חוק התקשורת

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי חלות על החברה תקנות בשלושה תחומים עיקריים נוספים: (1) הפסקה, עיכוב או הגבלה של פעולות בזק ושירותי בזק; (2) התקנה, תפעול ותחזוקה; (3) דרכי הפיקוח על פעולותיו של בעל הרישיון; כן קבעה החברה, באישור השר, כללים בדבר שירותי החברה למנויים.

2.16.8. דיני הגבלים עסקיים

א. הממונה על הגבלים עסקיים (בסעיף זה- "הממונה") הכריז על החברה כעל בעלת מונופולין בתחומים אלה:

1. שירותי טלפון בסיסי, מתן שירותי תשתית תקשורת, ושירותי העברה ותמסורת של שידורים לציבור.⁴¹

2. אספקת שירותי גישה בקצב מהיר באמצעות רשת הגישה למנוי.⁴²

3. אספקת שירותי גישה בקצב מהיר לספקי אינטרנט באמצעות רשת בזק ציבורית מרכזית.
- הכרזת הממונה על החברה כעל בעל מונופולין מהווה ראייה לכאורה לנקבע בה, בכל הליך משפטי, ובכלל זה בהליכים פליליים.
- ב. החברה אימצה נוהל אכיפה פנימית ובו כללים, הנחיות ומערך דיווח ובקרה פנימיים, שתכליתם להבטיח כי פעילות החברה ועובדיה תתבצע בהתאם להוראות חוק ההגבלים העסקיים.
- ג. בפסק דינו מיום 20.8.2009 קיבל בית המשפט העליון את ערעור הממונה על הגבלים עסקיים על פסק הדין של בית הדין להגבלים עסקיים מחודש פברואר 2009 שאישר את מיזוג החברה עם די.בי.אס, והחליט שלא לאשר את המיזוג.
- ד. ביום 31.3.2010 אושר מיזוג בי קומיוניקיישנס והחברה בהמשך לרכישת גרעין השליטה בחברה על ידי בי קומיוניקיישנס (ראו בסעיף 1.3.1).
- ה. במסגרת אישור מיזוג החברה ופלאפון מיום 26.8.2004 הוטלו תנאים מגבילים שעיקרם איסור הפלייה לטובה של פלאפון באספקת מוצר שבו החברה הינה מונופולין, איסור כריכת אספקת מוצרים מסוימים על ידי מי מהחברות ברכישת מוצרים או שירותים מהאחרת ומגבלות על פעילויות מסוימות משותפות. ביום 10.10.2010 תוקנו התנאים המגבילים, כך שהוסרו מגבלות מסוימות על שיווק משותף.
- ו. ביום 12.9.2010 אושר מיזוג וואלה והחברה בהמשך לרכישת מניות וואלה על-ידי החברה בתנאים המגבילים הפלייה לטובה של וואלה מול מתחרות שלה.
- ז. ביום 11.10.2011 התקבלה בחברה הודעת הרשות להגבלים עסקיים לפיה שוקל הממונה לקבוע בהתאם לסמכותו על פי סעיף 43(א)(5) לחוק ההגבלים העסקיים, כי החברה ניצלה לרעה את מעמדה בניגוד להוראות סעיף 29א לחוק ההגבלים העסקיים. בהודעה נמסר, כי הממונה שוקל לקבוע כי :
- א. החברה סירבה לספק שירותי תמסורת, המשמשים לאספקת שירותי טלפוניה ואינטרנט (מפ"א – מפעיל פנים ארצי), לסלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום") ולפרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "פרטנר");
- ב. סירובה של החברה מבוסס על עמדתה לפיה איננה חייבת ואיננה מעוניינת לספק שירותים אלו למתחרותיה;
- ג. החברה מוכרת שירותי תמסורת כאמור ללקוחות אחרים וכן מוכרת שירותי תמסורת לאספקת שירותי רט"ן לסלקום ולפרטנר;
- ד. בסירובה זה מנצלת החברה את מעמדה לרעה בניגוד להוראות סעיף 29א לחוק.
- עוד צוין בהודעה כי בטרם יקבל הממונה את החלטתו ניתנת לחברה הזדמנות להביא את עמדתה בכתב בפני הממונה. יצוין כי כמתואר בסעיף 2.6.3, החל מחודש אוקטובר 2010 בהתאם להחלטת משרד התקשורת מספקת החברה שירותי תשתית ותמסורת גם למפעילי תקשורת מתחרים (לרבות בעלי תשתיות).
- ח. ביום 30.6.2011 פנתה רשות ההגבלים לחברה בבקשה לקבלת נתונים במסגרת בדיקתה את התנהלות החברה בנוגע לאספקת סלי שירותים (לעניין זה ראו גם סעיף 2.16.2).
- ט. ביום 11.2.2013 התקבלה בחברה הודעת רשות ההגבלים העסקיים ולפיה שוקל הממונה לקבוע בהתאם לסמכותו על פי סעיף 43(א)(5) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, כי החברה ניצלה לרעה את מעמדה בניגוד להוראות סעיף 29א לחוק בכך שנקטה בפרקטיקה של הצרת מרווחים (Margin Squeeze או Price Squeeze) אסורה בקשר עם מבצע בו הציעה למצטרפים חדשים, קו טלפון נייח בתוספת 200 דקות שיחה חינם ליעדים נייחים בתמורה ל-19.90 ₪ לחודש. לטענת

הממונה, מאחר ששירות תשתית הגישה לאינטרנט מהווה תשומה הכרחית לאספקת שירותי טלפוניה על בסיס אינטרנט, הרי שקביעת המחיר כאמור על-ידי החברה גרמה למתחרה המעוניין להציע שירות כאמור להימצא בנחיתות תחרותית מובנית, משום שמחיר התשומה ההכרחית להספקת השירות (סך של 25 ש"ח בגין קו אינטרנט בלבד NDSL) היה גבוה ממחיר השירות הסופי אותו הציעה החברה ללקוחותיה. הואיל ולדעת החברה היא פעלה כדין ובאישור משרד התקשורת, בכוונתה לממש את זכות השימוע.

2.16.9. פקודת הטלגרף

פקודת הטלגרף מסדירה את השימוש בספקטרום האלקטרומגנטי, וחלה בין היתר על השימוש שעושה החברה בתדרי רדיו, כחלק מהתשתית שלה. הקמה והפעלה של מערכת שעושה שימוש בתדרי רדיו כפופה, על פי פקודת הטלגרף, למתן רישיון, והשימוש בתדרי רדיו כפוף להועדה והקצאה של תדר מתאים. לפי פקודת הטלגרף מוטלות אגרות רישיון ואגרות בעד הועדת תדרים והקצאתם.

הממשלה מתמודדת עם המחסור הקיים בתדרי רדיו לשימוש הציבור בישראל (בין השאר, בשל הקצאה של תדרים רבים לשימושים בטחוניים), בדרך של הגבלת מספר הרישיונות הניתנים לשימוש בתדרים, וכן על ידי הגדלת האגרות המשתלמות בגין הקצאת תדרים.

2.16.10. הקמת מתקני תקשורת

א. כללי

תכניות המיתאר הארציות לתקשורת, תמ"א 36 (בתחומי הקו הירוק) ותמ"א 56 (בשטחים) נועדו להסדיר את הפריסה ואופן ההקמה של מתקני תקשורת באופן שיתאפשר כיסוי לשידור ולקליטה של רדיו, טלוויזיה ותקשורת אלחוטית, תוך מניעת מפגעי קרינה ומזעור הפגיעה באיכות הסביבה והנוף, ובמגמה לפשט וליעל את תהליכי ההקמה של המתקנים.

סיווג המתקנים לפי המשתנים הטכניים שלהם והממדים הפיסיים, המשפיעים בסופו של דבר על קביעת טווחי בטיחות להגנה בפני השפעות קרינה ועל מידת התבלטותם בנוף, קבע אילו מתקנים ייכללו בחלק א' של התוכנית ואילו בחלק ב' של התוכנית.

החברה הקימה ומקימה מתקני שידור ומתקני תקשורת אלחוטיים לצורך שירותי השידור של לקוחות החברה, וזאת בעיקר לצורך אספקת שירותים לאיזורים שאינם מחוברים לתשתית התקשורת הנייחת (אזורים מרוחקים או יישובים חדשים).

ב. תמ"א 36א'

1. חלק א' של תמ"א 36 עוסק בהנחיות להקמת מתקני שידור קטנים וזעירים.
2. החברה הוציאה היתרי בניה למרבית מתקני השידור הקטנים בהתאם לתמ"א 36א'. מעת לעת עולה צורך בהוספת מתקני שידור המחייבים טיפול בהוצאת היתרי בניה על פי תמ"א 36א'.
3. החברה סבורה, כי לא חלה עליה חובה לקבל היתרי בניה למתקני שידור זעירים, בשל הפטור שניתן בעניין זה בחוק התכנון והבניה ובחוק התקשורת ביחס ל"מתקני גישה אלחוטיים" (שעליהם נמנים מתקני השידור הזעירים).
- קיימות מספר יוזמות לביטול הפטור האמור, ואם הוא אכן יבוטל, עשויות להיות לכך השלכות מהותיות לרעה, לרבות קושי במתן שירות אוניברסאלי כמתחייב על פי הוראות רישיון החברה, שאין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.
- להשלכות אפשריות של ביטול הפטור על פלאפון- ראו סעיף 3.15.4.
4. בינואר 2008 הוציא מינהל התכנון טיוטה לתיקון תמ"א 36א' (תמ"א 36א/1), במגמה לשנות את ההנחיות לרישוי מתקני שידור קטנים וזעירים. בטיטה זו בוטלה ההגדרה של מתקן שידור זעיר ושונתה ההגדרה של מתקן שידור קטן. כמו כן, נקבעו מסלולי רישוי שונים (מהיר ורגיל), בהתאם למיקום וטווח הבטיחות לציבור של כל מתקן. במסלולים אלו נקבעו הסדרי שיפוי (בהיקף שיפוי שונה) בגין תביעות לפיצויים לפי סעיף 197 לחוק התכנון והבניה.

שינוי ההגדרות של מתקני שידור קטנים ומתקני שידור גדולים, מעורר קשיים מעשיים אשר עלולים להקשות על החברה להעניק לציבור חלק משירותיה אותם היא מחויבת להעניק על פי דין.

תמ"א 1/א/36 טרם אושרה על ידי הממשלה, ואין וודאות באשר לנוסח הסופי שיאושר. ככל שיבוצעו שינויים בנוסח הסופי ביחס לטיוטה הנוכחית, אלו עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על החברה.

ג. תמ"א 36ב'

חלק ב' של תמ"א 36 עוסק בהנחיות להקמת מתקני שידור גדולים. בטיטות התכנית מינואר 2008 (אשר הובאה לאישור הממשלה בחודש אוגוסט 2010), שונתה הגדרת מתקן שידור גדול כך שרישוי מתקני שידור, שקודם לתיקון המוצע סווגו כגדולים, יהיה לפי תמ"א 1/א/36 (לכשתאושר), שאינה כוללת הוראות מעבר המאפשרת הליך רישוי מקוצר. שינוי ההגדרות של מתקני שידור קטנים ומתקני שידור גדולים מעורר קשיים מעשיים אשר עלולים להקשות על החברה להעניק לציבור משירותיה אותם היא מחויבת להעניק על פי דין.

בטיטות מינואר 2008 מוצעת הוראת מעבר אשר צפויה לאפשר מתן רישוי לאתרי שידור קיימים אף אם אינם עומדים בדרישות תמ"א 36/ב, בכפוף לתנאים ומגבלות מסוימים, ובלבד שיעמדו במגבלות הבטיחות המפורטות בתוכנית. כן מוצע בטיטות מינואר 2008 לכלול הוראה המחייבת את מבקש הבקשה להיתר (לרבות בגין אתרים קיימים) לתת לוועדה המקומית כתב שיפוי בגין פיצויים לפי סעיף 197 לחוק התכנון והבניה, ככל שייפסקו כנגד הוועדה.

תמ"א 36/ב טרם אושרה על ידי הממשלה ואין וודאות באשר לנוסח הסופי שיאושר. ככל שיבוצעו שינויים בנוסח הסופי ביחס לטיוטה הנוכחית, אלו עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על החברה.

הערכות החברה בדבר השפעת תיקוני תמ"א 36 (חלק א' ו-ב') על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הן מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנחזה, בין היתר, בתלות בנוסח הסופי של התמ"א הרלוונטית. כאמור לעיל, בשלב זה, בו טרם פורסם נוסח הסופי של התמ"א אין באפשרות החברה להעריך את מלוא השפעות תיקוניהן על הקבוצה.

ד. להיתרי קרינה למתקני תקשורת ושידור ראו סעיף 2.15.

ה. תמ"א 56- מתקני תקשורת בשטחים

בחודש יוני 2008 נכנסה לתוקף תוכנית מתאר ארצית 56 המסדירה את אופן ההקמה והרישוי של מתקני תקשורת בשטחים. התוכנית כוללת הוראות מעבר למתקנים שהוקמו בהיתר ולמתקנים קיימים.

התוכנית כוללת דרישה להפקת רישיון תקשורת ולקבלת הסכמת הממונה על הרכוש הממשלתי במינהל האזרחי.

החברה הסדירה רישוי של 72 מתקנים הנמצאים בשטחים וכן מצויה בהליכים להסדרת הרישוי 9 מתקנים נוספים הנמצאים בשטחים.

2.17. הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של הסכמים מהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה, שנחתמו בתקופת הדוח התקופתי ואו שהם בתוקף:

2.17.1. הסכמים בקשר עם אגרות חוב

א. שטר נאמנות לאיגרות החוב (סדרה 5) מיום 24.5.2004

שטר נאמנות שנחתם עם מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ("מזרחי-טפחות") לסדרה של 600,000,000 אגרות חוב בערך נקוב של 1 ש"ח כ"א עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שווים ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2011 עד 2016, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.3% וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2004. אגרות החוב הונפקו על-ידי החברה ערב התשקיף למשקיעים מוסדיים ולבזק זהב אחזקות ונרשמו למסחר על-פי התשקיף.

תוספת לשטר נאמנות לאגרות החוב מסדרה זו מתייחסת להנפקת 1,500,000,000 אגרות חוב נוספות אשר הונפקו על-ידי החברה לבזק זהב אחזקות באותם תנאים ונרשמו למסחר בבורסה (בכפוף למגבלות חסימה).

ביום 30.3.2005 נחתמה תוספת נוספת לשטר נאמנות זה בגין הנפקת 286,967,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב מאותה סידרה.

ביום 21.3.2012 אושר מינוי הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הרמטיק") כנאמן לאגרות החוב (סדרה 5) של החברה במקום מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, ובהתאם, החל מאותו מועד משמשת הרמטיק כנאמן לאגרות החוב הנ"ל.

ב. שטרי נאמנות לאגרות החוב (סדרות 6-8) מיום 31.5.2011 ותיקון לשטרות מיום 21.6.2011

שטרי נאמנות שנחתמו עם רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ (סדרות 6-7) ועם שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ (סדרה 8) לסדרות של עד 3,000,000,000 אגרות חוב כל אחת שיונפקו עפ"י תשקיף מדף.

לפרטים נוספים ביחס לאגרות החוב מהסדרות הנ"ל ראו ביאור 13.2 לדוחות 2012.

2.17.2. נדל"ן

א. הסכם העברת נכסים בין החברה למדינה מיום 31.1.1984

הסכם בין המדינה לבין החברה, שלפיו הוקנו לחברה זכויות המדינה בנכסים שעמדו לרשות משרד התקשורת לצרכי מתן שירותי בזק, והחברה באה במקום המדינה לגבי הזכויות בנכסים האמורים ולגבי החובות וההתחייבויות המתייחסות לזכויות אלה ערב תחילתו של ההסכם. כמו כן, על פי ההסכם האמור, הועברו לחברה זכויותיה, סמכויותיה, חובותיה והתחייבויותיה של המדינה לפי ההסכמים, וכן ההתקשרויות והעסקאות שהיו בני תוקף בתחום שירותי בזק ערב תחילתו של ההסכם.

ב. הסכם הפשרה מיום 15.5.2003 בין החברה למדינה ומינהל מקרקעי ישראל בענין הזכויות הנוגעות למקרקעין

ראו סעיף 2.7.5.ג.

ג. הסכם בין החברה לבין רשות הדואר מיום 30.6.2004

הסכם בין החברה ורשות הדואר להגדרה והסדרה של זכויות החברה ורשות הדואר בנכסים המשותפים להן. בהסכם פורטו הנכסים המשותפים והוגדר חלקו של כל צד בהם. נקבע, כי כל אחד מן הצדדים יהיה בעל זכויות בלעדי בחלקו, למעט לעניין זכויות ברכוש משותף, זכויות בניה או זכויות שנקבע לגביהן מפורשות אחרת. ההסכם קובע, בין היתר, מנגנון של זכות סירוב אם צד ירצה לבצע עסקת מכר וזכות קדימה לעניין עסקת שכירות. לגבי מספר נכסים נוספים נקבע כי בעל הזכויות הבלעדי בהם, בשלמות, יהיה צד אחד שנקבע.

2.17.3. הסכמים שונים עם די.בי.אס ובעלי המניות האחרים בה

ראו סעיף 5.18.4.

2.17.4. הסכמי עבודה

א. הסכם פנסיה מקיפה מיום 21.9.1989 בין החברה, ההסתדרות והנציגות המשותפת של ועדי העובדים לבין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ קובע הסדר שלם ואוטונומי בכל הנוגע לביטוח הפנסיוני של עובדי החברה. ההסכם חל על כל העובדים המועברים (שהועברו ממשרד התקשורת לחברה), על כל החברים בקרן פנסיה צוברת המועסקים בחברה ביום חתימת הסכם הפנסיה ועל כל העובדים הקבועים והזמניים בחברה, למעט קבוצות עובדים מיוחדות (סטודנטים, עובדים בחוזה אישי או עובדים שקיים לגביהם הסדר חליפי אחר).

ב. הסכם קיבוצי מיוחד לפרישה מוקדמת מיום 23.11.1997 כפי שתוקן והוארך בימים 4.9.2000, 18.3.2004, 17.4.2005 ו-28.6.2005 בין החברה לבין ההסתדרות ונציגות העובדים

הסכם קיבוצי לפרישה מוקדמת של עובדים במסלול פנסיה ובמסלול פיצויים מוגדלים אשר במסגרתו פרשו בעבר עובדים מהחברה. ההסכם הקיבוצי מחודש

דצמבר 2006 המצוין בס"ק ו' מתבסס, בין השאר, על הסכם זה. למידע בעניין זה ובעניין פרישה מוקדמת ראו ביאור 16 לדוחות 2012.

ג. הסכם עיגון זכויות מיום 4.9.2000 בין החברה לבין ההסתדרות ונציגות העובדים

הסכם קיבוצי מיוחד, בין היתר, בנוגע לעיגון הזכויות של העובדים המועברים (שהועברו ממשרד התקשורת לחברה). הסכם זה בא לעגן את זכויותיהם של העובדים המועברים לכל זכות לגמלאות שקמה להם בהיותם עובדי מדינה לשעבר על פי הסכם הפנסיה של החברה, אשר אומצו על ידי החברה במסגרת הסכם הפנסיה שלה. על פי הסכם זה, זכויות אלה הופכות ל"זכויות אישיות" שלא ניתן לבטלן, אלא בדרך שבה ניתן לוותר על פי דין על זכות אישית (דהיינו, באמצעות ויתור אישי מצד העובד).

ד. הסכם "דור 2000" מיום 11.1.2001 בין החברה לבין ההסתדרות ונציגות העובדים

בעקבות תיקון מחודש יולי 2000 לחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם (תיקון), התש"ס-2000, נחתם ביום 11.1.2001 הסכם קיבוצי מיוחד לקליטת עובדים חדשים וקביעת תנאי שכרם. ההסכם חל על עובדים חדשים ועל עובדים שקודם לכן הועסקו בחברה באמצעות חברות כח אדם בתפקידים שפורטו בספח להסכם (נציגי שירות לקוחות במוקדים טלפוניים, עובדים אדמיניסטרטיביים, קלדניות, מחסנאים, מזכירות, ממיינים ומפיצי דואר וכיוצ"ב עובדי מינהלה כדוגמת סבלים, נהגים ומלגזנים, ועוד). במסגרת ההסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006, הוסכם כי הסכם "דור 2000" לא יחול על עובדים כאמור אשר נקלטו לחברה מיום 1.7.06 ואילך. כן הוסכם על הכנסת שינויים בלתי מהותיים בתנאי העסקתם של עובדים אשר נקלטו לעבודה בהתאם להסכם "דור 2000".

ה. הסכם מיום 17.4.2005 עם גוף חלופי במקום קרן מקפת בכל הקשור להסדרי פרישה מוקדמת של עובדים מהחברה

ביום 17.4.2005 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות בדבר התקשרות עם גוף חלופי במקום קרן מקפת בכל הקשור להסדרי פרישה מוקדמת של עובדים מהחברה.

בהמשך לכך, נחתם ביום 28.6.2005 הסכם בין הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל") לבין החברה ("הסכם יוני 2005"). ההתקשרות מסדירה תשלומי פנסיה בגין פרישה מוקדמת וכן הפרשי תשלומי פנסיית זקנה ושאיירים, הנובעים מתיקוני חקיקה במסגרת חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל לעובדים אשר פרשו מהחברה החל מסוף שנת 2003 / תחילת שנת 2004 ו/או פרשו מהחברה בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד לפרישה מחודש ספטמבר 2000 כפי שתוקן ביום 18.3.2004 וביום 17.4.2005. בעקבות החתימה על ההסכם עם הראל עודכן ותוקן באותו תאריך (28.6.2005) ההסכם הקיבוצי המיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות האמור לעיל.

ביום 14.2.2008 נחתם בין הראל לחברה תיקון להסכם יוני 2005, אשר עיקריו: (1) החלת הסכם יוני 2005 גם על עובדי החברה, אשר פרשו מעבודתם בחברה עד ליום 31.12.2013 במסלול פנסיה מוקדמת בהתאם לאופציה שניתנה לחברה בהסכם הקיבוצי המיוחד מחודש דצמבר 2006, וזאת, אם וככל שהחברה תבחר לממש את האופציה האמורה. (2) הפחתת התמורה המשולמת על-ידי החברה להראל בגין כל פורש אשר יבוטח על-פי הסכם יוני 2005, אשר טרם הונפקו בגינו ביום חתימת התיקון להסכם יוני 2005 פוליסות על-ידי הראל.

ו. הסכם קיבוצי מיוחד מחודש דצמבר 2006 והתיקון לו מחודש דצמבר 2010

ראו סעיף 2.9.5.

2.17.5. הסכם ניהול

ביום 10.6.2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון) התקשרות החברה עם יורקום תקשורת בע"מ בהסכם חדש שבמסגרתו יוענקו לחברה שירותי ניהול וייעוץ שוטפים, והכל- בתמורה ל-1.2 מיליון דולר ארה"ב לשנה. תקופת ההתקשרות הינה לשלוש שנים החל מיום 1.6.2010. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דוח עסקה מתקן והודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 1.6.2010, המובא בדרך של הפניה.

2.18. הליכים משפטיים

מדיניות הדיווח של החברה מבוססת על שיקולים איכותיים ושיקולים כמותיים. החברה החליטה כי רף המהותיות הכמותי ביחס לאירועים בעלי השפעה על הרווח הנקי יהיה השפעה של 5% ומעלה על הרווח הנקי של החברה על-פי הדוחות השנתיים המאוחדים האחרונים של החברה. לפיכך, מתוארים בסעיף זה הליכים משפטיים בהיקף של 120 מיליון ש"ח ומעלה⁴³, המהווים כ-5% מהרווח לפני מס כאמור על פי דוחות 2012 (כ - 90 מיליון ש"ח מהרווח הנקי) וכן הליכים משפטיים אשר הסכום הנתבע במסגרתם לא פורט בכתב התביעה, למעט אם מדובר בתביעה אשר על פניה אינה מגיעה לרף הכמותי האמור לעיל (והכל- אלא אם כן קיימים להערכת החברה היבטים ואו השלכות נוספים להליך מעבר להיקפו הכספי).

הליכים תלויים ועומדים נכון למועד פרסום הדוח

2.18.1. כנגד החברה תלויות מספר תביעות שעניינן הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה, כמפורט להלן:

א. בחודש פברואר 2002 הוגשה הודעת צד בסכסוך קיבוצי (הודעת הצד) לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים על ידי ההסתדרות הכללית החדשה בשם כל עובדי החברה. המבקשת טענה, כי תשלומי גילום מס, רכיב כוננות מנהלית ותשלומי ביגוד ששולמו ומשולמים לעובדי החברה הינם שכר עבודה רגיל המהווה חלק משכרו הקובע של כל עובד לעניין חישוב תשלומים שונים. באפריל 2006 ניתן פסק דין הדוחה את הודעת הצד על כל רכיביה אשר בוטל מטעם פרוצדורלי. בהמשך, הודעת הצד נמחקה והוסכם כי תוגש הודעת צד חדשה, וכי שאלת מועד ההתיישנות תוכרע במסגרת הדיון בה. ביום 10.2.2010 הוגשה הודעת צד כאמור המתייחסת אך ורק לרכיב דמי הכוננות. במסגרת הודעת הצד התבקש בית הדין לקבוע כי יש לכלול את רכיב דמי הכוננות בערך שעה לצורך חישוב גמול שעות נוספות וכן לצורך חישוב פדיון חופשה שנתית.

ביום 27.11.2012 ניתן פסק דין בתיק במסגרתו קבע בית הדין, כי יש לכלול את דמי הכוננות המנהלית בערך שעה לצורך חישוב גמול שעות נוספות ופדיון החופשה הסטטוטורית המשולמים לעובדי החברה המקבלים תוספת זו. החברה והמדינה הגישו ערעורים על קביעתו האמורה של בית הדין. ההסתדרות הגישה ערעור על כך שבית הדין דחה את דרישתה כי תקופת ההתיישנות תיקבע לפי מועד הגשת הודעת הצד משנת 2002 (קרי, החל משנת 1995) ולא על פי מועד הגשתה של הודעת הצד הנוכחית, והחברה הגישה ערעור שכנגד בסוגיית ההתיישנות, במסגרתו טענה, כי מרוץ ההתיישנות לא נעצר כלל עם הגשת שתי הודעות הצד.

ב. בחודש ספטמבר 2000, הוגשה בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כנגד החברה תביעה על ידי 2,423 גמלאים של החברה שהיו עובדים שהועברו ממשרד התקשורת לחברה עם הקמתה⁴⁴. התובעים עתרו לסעד הצהרתי לפיו תשלומי גילום מס, תוספת ביגוד ושכר עידוד הינם שכר עבודה רגיל אשר יש לראותו כחלק משכרם הקובע לעניין הפנסיה ולעניין תשלומים הניתנים בעת פרישה ולכלול אותם בחישוב ערך שעה ובחישוב התוספות האחוזיות. כן עתרו התובעים לסעד הצהרתי לפיו משכורתם האחרונה הקובעת לפנסיה תחושב על פי השכר האחרון (ולא לפי ממוצע הדרגות). בהמשך, תוקנה התביעה באופן שבו כל הסעדים הנוגעים לזכויות פנסיוניות של התובעים נמחקו מכתב התביעה. כמו כן, התובעים צמצמו את תביעתם לרכיב שכר עידוד וחזרו בהם מתביעתם בנוגע לרכיבי גילום מס וביגוד. ביום 16.12.2008 דחה בית הדין את התביעה וקבע, כי הפרמיה ששולמה לתובעים הינה תוספת אמיתית ותלויה בתנאי וכי אין לכלול את רכיב הפרמיה גם בערך השעה לצורך חישוב גמול שעות נוספות וכן בפדיון חופשה שנתית המשולם לאחר ניתוק יחסי עובד-מעביד. ביום 3.3.2009 הוגש ערעור על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה אשר נדחה ביום 21.12.2011. ביום 25.7.12 התקבלה בחברה עתירה לבג"צ למתן צו על תנאי נגד בית הדין הארצי לעבודה והחברה ובה עותרים

⁴³ לצורך בחינת עמידת סכומי התביעה ברף האמור, הוצמדו הסכומים למדד המחירים לצרכן. הסכומים המצוינים בסעיף זה הם הסכומים המקוריים (ללא הפרשי הצמדה). לעניין הרף האמור, במקרה של קיום הליכים דומים נגד מספר חברות בקבוצה, עשוי סכום התביעה להיבחן במצטבר בגין כלל ההליכים יחד. כמו כן, מובהר, כי אם הליכים מסוימים נוגעים במידה רבה בנושאים משפטיים או עובדתיים משותפים, או שידוע כי נושאים כאמור נבחנים או נשקלים יחדיו, אזי לצורך העמידה ברף המהותיות הכמותי כאמור בסעיפים אלו, נבחן הסכום המעורב בכל אותם הליכים יחד.

⁴⁴ תביעה זו אוחדה עם תביעה נוספת שהוגשה בחודש ינואר 2007 על ידי 85 גמלאים שעברו לחברה ממשרד התקשורת התובעים סעד הצהרתי לפיו יש לכלול תשלום גילום מס, ביגוד ושכר עידוד בשכר הקובע לעניין זכויות מכוח חוק שעות עבודה ומנוחה וחוק חופשה שנתית.

התובעים לביטול פסק הדין של בית הדין הארצי לעבודה וקביעותיו. בהתאם להחלטת בג"צ הגישה החברה תגובה מקדמית לעתירה.

ג. כנגד החברה תלויות מספר תביעות פרטניות נוספות של עובדים ועובדים לשעבר שעניינן, בין השאר, הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים, וכן תביעות בגין שעות נוספות ואחרות.

2.18.2. כנגד החברה היו תלויות ועומדות ארבע תביעות אשר הוגשו בשנים 2003 עד 2005 על ידי תובעים שונים נגד החברה, רשות השידור ומדינת ישראל לפיצויים בגין נזקי גוף ונזקי רכוש שנגרמו, לטענת התובעים, כתוצאה מקרינה אסורה מתחנת השידור "הלל".

שלוש מהתביעות היו בגין נזקי גוף והן התנהלו בבית משפט המחוזי מרכז (סכומי התביעות היו- האחת "מעל 15 מיליון ש"ח", השניה אינה מוערכת בסכום, והשלישית- 46 מיליון ש"ח). התובעים בשלוש תביעות אלה הגישו בקשה לאיחוד הדיון בתביעות. בית המשפט הורה על הפסקת ההליכים בתביעות וחידושן, במידת הצורך, רק לאחר שהתובעים ימלאו אחר החלטת בית המשפט בעניין הגשת מסמכים ותצהירים. ביום 25.11.2012 דחה בית המשפט את בקשת התובעים לחידוש ההליכים וקבע שיש צורך בהגשת תובענה חדשה. בהמשך לכך, ביום 12.12.2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה חדשה נגד מדינת ישראל, רשות השידור והחברה המבוססת על שלוש התביעות הנ"ל בגין נזקי גוף נטענים ל- 31 אנשים (מתוכם 27 גם נגד החברה) בקשר עם "תחנת הלל".

התביעה הרביעית מתנהלת בבית משפט המחוזי בתל אביב והינה בגין נזקי רכוש וממון נטענים. סכום התביעה המקורי היה כ-141 מיליון ש"ח, אך בעקבות אי תשלום אגרה על ידי חלק מהתובעים ודחיית בקשתם לפטור מאגרה נמחקו חלק מהתובעים מהתביעה כך שסכומה העדכני הינו כ-23 מיליון ש"ח.

יצויין, כי ביום 31.12.2003 הפסיקה החברה את כלל השידורים מהתחנה, כפי שנדרשה על ידי המדינה ורשות השידור, ומאז אותו מועד חדל האתר מלשמש אתר שידור.

2.18.3. בחודש נובמבר 2006 הוגשה כנגד החברה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה בצירוף בקשה להכיר בה כייצוגית, בסך של כ-189 מיליון ש"ח, בטענה של גבייה שלא כדין של כספים במקרים של ניתוק עקב אי תשלום. כמו כן, התובע הגיש בחודש פברואר 2011 תביעה נוספת בצירוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית בסך של כ- 44 מיליון ש"ח בבית משפט מחוזי מרכז שעניינה החזר תשלום בגין "שירותים נלווים" בגין התקופה שבה היה הקו מנותק. התביעה השניה מחודש פברואר 2011 וכן הבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית נדחו על הסף ביום 28.3.2012. ביום 8.5.2012 הוגש ערעור על ההחלטה.

2.18.4. בחודש יולי 2010 הוגשו כנגד החברה בבית המשפט המחוזי מרכז תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהן נטען, כי החברה מציעה ללקוחותיה הצטרפות למסלולי שיחות בתשלום חודשי קבוע אשר גורמת להפסד כספי ללקוחות שהמסלול אינו כדאי עבורם, ומטעה אותם. התובע תובע השבת ההפרש בין הסכום ששולם על ידי הלקוחות במסלול החודשי לבין הסכום שהיה אמור להיות משולם על ידם לפי המסלול הרגיל, סכום המוערך על ידו ב"עשרות מיליוני ש"ח", וכן פיצוי בסך 1,500 ש"ח ללקוח בגין פגיעה נטענת בפרטיות.

בחודש יוני 2012 בית המשפט אישר פרסום הסדר פשרה שהושג בין הצדדים בעלות של כ- 6.5 מיליון ש"ח לחברה, והורה על שליחתו לגופים הרלבנטיים, בטרם מתן פסק דין. בהמשך לכך מונה בודק להערכת הנזק וסכום הפיצוי.

2.18.5. ביום 10.11.2011 הוגשו למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו על ידי אדם אשר מחזיק לטענתו ב-1,162 מניות של החברה ("המבקש") בקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת ("הבקשה"), וכן תובענה נגזרת שצורפה לבקשה. במסגרת הבקשה, התבקש בית המשפט לאשר הגשת תובענה נגזרת בסך של 900 מיליון ש"ח כנגד הדירקטורים המכהנים כיום בחברה וכן כנגד דירקטור לשעבר. בבקשה נטען, בין היתר, כי חברי הדירקטוריון הפרו את חובות הזהירות והאמונים שלהם כלפי החברה (וביחס לבעל השליטה אף את חובת ההגינות) בכך שאישרו נטילת הלוואות על ידי החברה בהיקף של מיליארדי שקלים אשר, על פי הנטען בבקשה, לא שימשו את טובת החברה ויועדו לצורך חלוקת דיבידנדים שיועדו להקטין את עלויות המימון של בעל השליטה בחברה, ובכך שפעלו בניגוד עניינים בין טובתם האישית לבין טובת החברה. בעקבות כך נגרמו לחברה, לטענת המבקש, נזקים בדמות הוצאות מימון כבדות בגין אותן הלוואות. לחילופין, טוען המבקש, כי החלטות הדירקטוריון ביחס להלוואות האמורות יצרו לחברה חשיפת מס הנובעת מאי הכרה בהוצאות המימון. ביום 26.1.12 הוגשו תגובות לבקשה על ידי החברה ועל ידי הדירקטורים לפיהן יש לדחות את הבקשה.

ביום 14.6.2012 החליט בית המשפט לדחות את הבקשה על הסף לאחר שקבע, כי המבקש בהליך זה אינו "בעל מניות" בחברה ולכן אינו זכאי להגיש בשם החברה תביעה נגזרת. בהמשך לכך, ביום 15.7.2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב על ידי אביו של המבקש שבקשתו נדחתה על הסף כאמור בקשה חדשה לאישור תביעה נגזרת (נגד דירקטורים, מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל החברה ומנהל כספים ראשי של החברה) באותו עניין ("הבקשה המתוקנת").

ביום 26.11.12 הוגשה בקשה נוספת לאישור תביעה נגזרת (להלן: "הבקשה הנוספת") בצרף תובענה נגזרת למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו על ידי בעל מניות של החברה המחזיק ב-1,500 מניות של החברה (להלן: "המבקש הנוסף"). הבקשה הנוספת (אשר דומה במהותה לבקשה המתוקנת) הוגשה כנגד דירקטורים המכהנים כיום בחברה, דירקטורים שחדלו לכהן כדירקטורים בחברה וכן כנגד בעלת השליטה הקודמת בחברה (א.פ.ס.ב.א.ר החזקות בע"מ) (להלן ביחד: "הנתבעים"). בבקשה הנוספת נטען, בין היתר, כי הנתבעים אישרו חלוקות דיבידנדים ונטילת הלוואות במטרה לשרת את צרכי בעלי השליטה בחברה, פעלו בניגוד עניינים בין טובתם האישית לבין טובת החברה וכן כי נפלו פגמים באופן קבלת החלטות אלו ובגילוי שנתנה החברה לגביהן. לפיכך טוען המבקש הנוסף כי הנתבעים הפרו את חובות הזהירות שלהם כלפי החברה, וחלקם אף את חובות האמונים שלהם, ולגבי בעלי השליטה בעבר ובהווה נטען כי הפרו גם חובת ההגינות. בעקבות כך, לטענת המבקש הנוסף (נגרמו לחברה נזקים בסך 3.4 מיליארד ש"ח (ברוטו) או 2.64 מיליארד ש"ח (נטו)). המבקש הנוסף עותר, בין היתר, לקבלת סעד הצהרתי בדבר בטלות הלוואות חריגות שנטלה החברה ממועד חילופי השליטה בה ובדבר בטלות יתרת תשלומי החברה לבעלי מניותיה שמקורם בהפחתת ההון, וכן להשבת דיבידנדים ע"י בעל השליטה בחברה. במהלך החודשים פברואר ומרץ 2013 הוגשו תגובות לבקשה על ידי החברה והנתבעים לפיהן יש לדחות את הבקשה.

ביום 17.1.2013 הורה בית המשפט על איחוד הדיון בשתי הבקשות הנ"ל.

2.18.6. בשנת 2003 הגישה החברה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תביעה כנגד קרן "מקפת" לפיצוי בגין הפרת הסכמים שבין החברה לבין מקפת בעניין חישוב עלות פרישה מוקדמת של עובדים שהועברו לחברה ממועד התקשורת. הסכום הכולל הנתבע על-ידי החברה הינו כ-280 מיליון ש"ח. לעניין זה ראו גם ביאור 16.7 לדוחות 2012.

2.18.7. בחודש אוקטובר 2011 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, במסגרתה נטען כי החברה משדרת שלא כדין פרסומת עצמית על גבי שירות "מנגינה בהמתנה" בדבר הצטרפות לשירות. סכום התביעה הכולל עבור כלל חברי הקבוצה מוערך ע"י התובעים בכ-200 מיליון ש"ח, בגין השבת דמי השירות ופיצוי בגין פרסום אסור (למתקשרים למנויים על השירות), והכל החל ממועד תחילת מתן השירות ע"י החברה.

2.18.8. בחודש פברואר 2012 הוגשה בבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשו נגד החברה, כנגד חברת הבת פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון") וכן כנגד שתי חברות סלולאר נוספות (כולן ביחד: "הנתבעות"). לטענת התובעים, הנתבעות אינן מציעות לציבור בעלי המוגבלויות מכשירים ושירותים מוגנים באופן ראוי, ובכך הן מפרות את החוק והתקנות. התובעים מבקשים לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית בשם קבוצת בעלי המוגבלויות ותובעים פיצוי כספי בסכום כולל של כ- 361 מיליון ש"ח כנגד כלל הנתבעות בגין נזקים הנטענים על ידם (נזק ממוני, נזק שאינו ממוני ופגיעה באוטונומיה) וכן סעדים נוספים. לעניין זה ראו גם סעיף 1.17.3(ז).

2.18.9. בחודש ספטמבר 2012 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר בה נטען, כי בניגוד לדין, החברה אינה שולחת במסגרת חשבונות הטלפון שנשלחים למנוייה פירוט שיחות. סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי המבקש בכ- 154 מיליון ש"ח. יצוין, כי בחודש אפריל 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה אחרת כנגד החברה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית באותו עניין וסכומה הוערך על ידי המבקש בכ- 127 מיליון ש"ח. לנוכח הדימיון בין שתי התביעות הביע בא כוח המבקש בתביעה מחודש ספטמבר 2012 הסכמה עקרונית להסתלקות מההליך. לתביעה דומה שהוגשה כנגד פלאפון באותו עניין ראו סעיף 1.17.3(ט).

הליכים משפטיים שנסיימו בתקופת הדוח או עד למועד פרסום הדוח

2.18.10. בחודש אוקטובר 2011 הוגשה ע"י עובד לשעבר של החברה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תביעה כנגד החברה הכוללת בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהיקף כולל של 150 מיליון ש"ח בשם חלק מעובדי החברה וגמלאיה שעיקרה דרישה להחזר הפרש שכר הנובע לטענת התובע מאי הכללת שתי תוספות שכר, דמי כוננות ופרמיה בערך שעה לצרכי חישוב שעות נוספות ופדיון חופשה. ביום 29.4.2012 ניתן פסק דין לפיו התביעה והבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית נמחקו, וזאת לבקשת התובע ובהמשך להמלצת בית הדין.

2.18.11. בחודש נובמבר 2006 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כנגד החברה, פלאפון, הוט, סלקום ופרטנר, בצירוף בקשה לאשרה בתביעה ייצוגית על סך כולל של כ- 158 מיליון ש"ח. לטענת התובעים בעת סיום שיחה המבוצעת מקו סלולארי לקו ניח, משהות החברה והוט את משלוח אות הניתוק, וכתוצאה מכך נגרם לתובעים נזק הבא לידי ביטוי בעלות זמן האוויר ודמי קישור גומלין. ביום 28.10.2010 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה. ביום 17.10.2012 החליט בית המשפט העליון למחוק (ללא צו להוצאות) ערעור שהוגש כנגד החברה ביום 16.12.2010 בגין דחיית הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

2.18.12. בחודש ספטמבר 2010 הוגשה כנגד החברה בבית משפט המחוזי בירושלים על-ידי משרד התקשורת, מפקד כוחות צה"ל באיזור יהודה ושומרון והמינהל האזרחי באיזור יהודה ושומרון תביעה בעניין תשלום אגרות עבור הקמה והפעלה של עורקי מיקרוגל באיזור יהודה ושומרון בסך של כ-74 מיליון ש"ח. ביום 2.4.2012 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה בין הצדדים להליך לפיו החברה תשלם לתובעים סך כולל של 26 מיליון ש"ח (בתוספת הצמדה למדד מיום 11.2.2010).

2.18.13. בחודש ינואר 2011 הוגשו כנגד החברה בבתי משפט שונים ארבע תביעות בצירוף בקשות להכיר בהן כתביעות ייצוגיות שעניינן תקלה ברשת החברה מיום 25.1.11. בהמשך, הועברו כל ארבע התביעות לבית המשפט המחוזי בתל אביב וביום 27.11.11 החליט בית המשפט לאחד את הדיון בשתי הבקשות האחרונות (מס' 3 ו-4 לעיל) ולמחוק את שתי הבקשות הראשונות (מס' 1 ו-2 לעיל). ביום 9.10.2012 אישר בית המשפט את בקשת המבקשים להסתלק מבקשותיהם לאישור תביעה ייצוגית, בהתאם להמלצת בית המשפט ולנוכח הקשיים בהם נתקלה בקשת האישור.

2.18.14. לעניין בקשה לאישור חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח שהוגשה לבית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל-אביב יפו ביום 26.1.2011, ראו סעיף 1.4.2.

2.19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

2.19.1. מידע צופה פני עתיד

סקירת האסטרטגיה של החברה שלהלן כוללת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והיא כרוכה בהערכות לגבי התפתחויות עתידיות בנוגע להתנהגות וצרכי

הלקוח, קצב האימוץ של שירותים חדשים, שינויים טכנולוגיים, מדיניות רגולטורית, אסטרטגיה שיווקית של מתחרים, ואפקטיביות האסטרטגיה השיווקית של החברה.

האסטרטגיה של החברה והיעדים העסקיים הנגזרים ממנה מבוססים על מחקרים פנימיים, מקורות מידע משניים ובעיקר דוחות חברות מחקר, פרסומים בנוגע לפעילויות הננקטות על-ידי מפעילי תקשורת דומים בארץ ובעולם, ועבודות יועצים שבהם הסתייעה החברה.

עם זאת אין כל ביטחון כי האסטרטגיה והפעילויות העיקריות המתוארות להלן יתממשו בפועל או באופן המתואר להלן. הנסיבות העוללות להוביל לאי-מימושה של האסטרטגיה או אף לכישלונה נעוצות בתמורות טכנולוגיות תכופות, אילוצים רגולטוריים, גיבוש מודל עסקי בר קיימא לשירותים חדשים שבכוונתה לספק ונקיטת אסטרטגיה שיווקית עדיפה מצד מתחרים. בנוסף לכך, שינוי בבעלות על החברה עשוי להוביל לשינוי באסטרטגיה שלה וביעדיה העסקיים.

2.19.2. תמצית האסטרטגיה וכוונות לעתיד

א. חזון ומטרה

החברה שמה לעצמה כיעד להיות מובילת שוק בזירת הבית והעסק ולספק ללקוח פתרון תקשורת כולל. במגזר הפרטי- החברה מספקת את פתרונות התקשורת של הבית. במגזר העסקי - החברה מספקת רשת חכמה ועליה מגוון שירותים מתקדמים.

המטרה: לשמור על מעמדה התחרותי של החברה ולהמשיך להיות הבחירה הראשונה של הלקוח בטלפוניה, באינטרנט ובתקשוב.

על מנת להשיג מטרה זו, הציבה החברה מספר יעדים:

1. שימור מובילות בסביבה התחרותית המחריפה (מובילות בשירות וחיזוק ערכים נתפשים - חדשנות מוצרית, אמינות);
2. עידוד גיוס לקוחות חדשים וחיזוק תחושת נאמנות וקירבה בקרב הלקוחות הקיימים;
3. יצירת מקורות הכנסה חדשים באמצעות השקת שירותים ומוצרים חדשים;
4. התאמה שוטפת של הארגון לסביבה התחרותית ומצוינות תפעולית;

ב. אמצעים

לביצוע האסטרטגיה והיעדים האמורים, משתמשת ותשתמש החברה באמצעים אלה:

לקוחות עסקיים

סל מוצרים ושירותים מגוון העונה לצרכי העסקיים של הלקוח;

פתרון כולל על-פי צרכי הלקוח, במקביל להפעלת מדיניות של מחויבות לאיכות ולזמינות השירות;

עידוד הגירת לקוחות משירותים בסיסיים לפתרונות מנוהלים לקישוריות ארגונית ובין-ארגונית;

לקוחות פרטיים

הגדלת רוחב הפס בחבילות המוצעות ללקוחות ומכירת מוצרים ושירותים מתקדמים על גבי רשת ה-NGN;

אספקת מגוון מסלולי חיוב המותאמים לצרכי הלקוח;

חיזוק המיצוב של שירותי הטלפוניה של החברה בדגש על יישומים מתקדמים והחדרת מכשירי קצה מתקדמים;

מינוף נכסים קבוצתיים במטרה להעניק ללקוח פתרון תקשורת כולל.

רשת

לשם השגת יעדיה האסטרטגיים פועלת החברה בכל הנוגע לשיפור הרשת הקיימת ולהתאמתה ליעדיה העסקיים, בין היתר, על-ידי פריסת סיבים אופטיים וביצוע השקעות בלב הרשת. ראו גם סעיפים 2.6.5 ו-2.7.2 בנושא ה-NGN.

2.19.3. מגמות הפיתוח בעסקי החברה

- א. החברה פועלת להגדיל את קצבי העברת הנתונים בשירותים שהיא מספקת ללקוחותיה. החברה נוקטת יוזמות שיווקיות שתכליתן להעביר את לקוחותיה לקצבי גלישה מהירים בשירות האינטרנט. כמו כן משיקה החברה עבור לקוחותיה העסקיים שירותי תמסורת ותקשורת נתונים בקצבים גבוהים ובמגוון ממשקים.
- ב. החברה פועלת להשתלבות ביישומי ה-IP (Internet Protocol). לצורך כך הקימה החברה רשת IP המהווה פלטפורמה לשירותים המסופקים על ידיה כיום ולשירותים נוספים שבכוונתה לספק בעתיד.
- ג. החברה משווקת שירותי רשת ביתית נייחת ואלחוטית המאפשרים גלישה ממספר מחשבים בו זמנית וכן שירותים נוספים (Bphone, Bcloud, Free WiFi).
- ד. החברה השיקה מגוון מסלולי חיוב לשירותי הטלפוניה לצד מבנה התעריפים הבסיסי שלה במטרה להגביר את היקף השימוש בשירותיה.
- ה. החברה משווקת סלים הכוללים שירותים נוספים לשירותי החברה ללקוחותיה (לעניין זה, ראו סעיף 1.7.2).

2.19.4. פרויקטים עיקריים בתכנון או בביצוע

- נכון לסוף שנת 2012 החברה השלימה פריסה כמעט מלאה של רשת ה-NGN. לעניין פריסת רשת סיבים אופטיים ע"י החברה קרוב ככל הניתן לחצר הלקוח ראו סעיף 2.7.2.
- כמו כן החברה מפתחת ומטמיעה מערכות מיחשוביות מתקדמות ובהם מערכות ניהול הרשת ההנדסית וניהול הזמנה ואספקת השירותים.

2.20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להאיץ את היקפי פריסת הסיבים האופטיים עד לחצר הלקוח ובנייני המגורים (FTTB/H), כך שכבר במהלך השנה הקרובה תפרוס החברה רשת סיבים בהיקף משמעותי וקצב הפריסה צפוי להמשיך ולגבור בשנים הקרובות. לעניין זה ראו סעיף 1.6.

2.21. גורמי סיכון

השוק הישראלי בו פועלת החברה הינו יציב במהותו, יחד עם זאת, קיימים גורמי סיכון הנובעים מהסביבה המקרו-כלכלית, מהמאפיינים הייחודיים של הענף בו פועלת החברה, וגורמי סיכון ייחודיים לחברה, כמפורט להלן:

2.21.1. תחרות

התחרות בתחום התקשורת הפנים-ארצית הניחת הולכת וגוברת בשנים האחרונות, הן מצד מפעילים פנים-ארציים אחרים ובראשם הוט (בעלת רישיון כללי), והן מצד מפעילי סלולאר ומפעילי תקשורת אחרים (בעלי רישיון מיוחד). כן תיתכן תחרות גם מצד בעלי תשתיות פוטנציאליות (ראו סעיף 2.6).

הגברת התחרות בתחום התקשורת הפנים-ארצית גורמת לנטישה של חלק מלקוחות החברה ומובילה להורדת מחירים של חלק משירותי החברה ולעליה בעלויות גיוס לקוחות חדשים ושימור לקוחות קיימים.

הגופים המתחרים בחברה בהווה, או העשויים להתחרות בה בעתיד נהנים מגמישות עסקית גדולה מזו של החברה, לרבות יכולת לשתף פעולה עם חברות בנות וקשורות ולשווק חבילות שירותים משותפות עמן (ראו סעיף 1.7.2). יכולתה של הוט לשווק חבילות שירותים ("טריפל פליי" ואף מעבר לכך) בגמישות תעריפית, אל מול מגבלותיה של החברה לעשות כן נכון למועד זה, פוגעת ביכולת התחרות של החברה.

2.21.2. פיקוח והסדרה שלטוניים

החברה כפופה לפיקוח ולהסדרה שלטוניים המתייחסים, בין השאר, לרישוי פעילות, קביעת תחומי פעילות מותרים, קביעת תעריפים, תפעול, תחרות, תשלום תמלוגים, חובת אספקת שירות אוניברסלי, אפשרות החזקת מניותיה, מערכת היחסים בין החברה לבין החברות הבנות שלה ואיסור הפסקה או הגבלה של שירותיה (דבר העשוי לחייב את החברה לתת שירותים גם בנסיבות שאינן כלכליות) - לפרטים ראו סעיף 2.16. הפיקוח וההסדרה האמורים גורמים לעיתים להתערבות שלטונית, אשר לדעת החברה מכבידה

על פעילותה העסקית. במסגרת זו, החברה חשופה להטלת סנקציות שונות על ידי משרד התקשורת, לרבות הטלת עיצומים כספיים (לעניין זה ראו סעיף 1.7.3.1).

כמו כן, שר התקשורת מוסמך לשנות את רישיונה של החברה. שינויים מהותיים בכללי ההסדרה החלים בתחום התקשורת בכלל ועל החברה בפרט, עשויים לחייב את החברה בביצוע שינויים בתוכניות האסטרטגיות שלה ולפגוע ביכולתה לבצע תכנון ארוך טווח של פעילותה העסקית. לשינויים אפשריים בעקבות ועדת חייק, ראו סעיף 1.7.3.1.

2.21.3. פיקוח על תעריפים

תעריפי החברה לשירותיה העיקריים (לרבות תעריפי קישור גומלין) כפופים לפיקוח ולהתערבות שלטוניים. חלק מתעריפים אלה נקבעו בתקנות, וכן נקבעה בתקנות נוסחה לעידכון (ראו סעיף 2.16.1). המשמעות המעשית של מנגנון זה, הינה כי בממוצע נשחקים ריאלית תעריפי החברה המפוקחים. שינויים מהותיים בתעריפיה המפוקחים של החברה, באם ייושמו, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקיה ותוצאותיה. באשר לחוסר הוודאות לגבי המשך הסדר עידכון תעריפי החברה המפוקחים ראו סעיפים 1.7.3 ו-2.16.1. כמו כן, המגבלות החלות על החברה בשיווק סלי תשלומים חלופיים עשויות ליצור לחברה קשיים במתן מענה תחרותי הולם לשינויים בשוק. במסגרת החלת שוק סיטונאי למשרד התקשורת סמכות לקבוע את המחיר שלפיו תמכור החברה שירותיה לבעלי רישיונות. החלה של מחירים נמוכים עלולה להשפיע לרעה על רמת הכנסותיה של החברה ועל רווחיותה.

2.21.4. יחסי עבודה

יישום בחברה של תוכניות בנושא כוח אדם וארגון (לרבות תוכניות פרישה ושינויים ארגוניים) כרוך בתיאום עם העובדים ובעלויות מהותיות, לרבות עלויות פיצויי פרישה מוקדמת. תהליכי יישום תוכניות כאלה עלולים לגרום לאי שקט ביחסי העבודה ולפגיעה בפעילות השוטפת של החברה - ראו גם סעיפים 2.9.3 ו-2.17.4.

2.21.5. מגבלות בדבר היחסים בין החברה לבין חברות בקבוצת בזק

הפרדה מיבנית - רישיון המפ"א של החברה מחייב אותה כי יחסיה עם החברות העיקריות בקבוצה המוחזקות על ידיה יהיו ללא העדפה שלהן לעומת מתחרותיהן. נדרשת הפרדה בין ההנהלות של החברה ושל החברות האמורות, וכן הפרדה במערכות העיסוק, הכספים והשיווק, בנכסים ובעובדים, דבר הגורם לכפילויות ולתקורות ניהול גבוהות. כמו כן, בשלב זה, יכולתה של החברה להציע חבילות שירותים משותפות של החברה ושל החברות האמורות הינה מוגבלת (ראו סעיף 1.7.2). לאור כניסתן של חברות מתחום התקשורת לתחרות ישירה מול החברה במרבית תחומי פעילותה המבוססת על אספקת סל שירותים ללקוח והאפשרות בהינתן שירותים סיטונאים להציע ללקוחות שירותי קצה לקצה, גברה השפעת גורם סיכון זה על פעילות החברה. יחד עם זאת, לעניין אפשרות כי בעתיד יינתן לקבוצה היתר לאספקת חבילות שירותים לא פריקות וביטול ההפרדה המיבנית ראו סעיף 1.7.3.1. לשינויים אפשריים בעקבות מסמך מדיניות הרחבת התחרות, ראו סעיף 1.7.3.1.

2.21.6. הליכים משפטיים

החברה הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, אשר עלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים, אשר לא ניתן להעריך את רובם, ולכן לא נערכה בגין רובם הפרשה בדוחות הכספיים של החברה. בנוסף, פוליסות הביטוח של החברה מוגבלות לגבולות כיסוי ולעילות מסוימות, ועשויות שלא לכסות תביעות בגין סוגים מסוימים של נזקים.

בשנים האחרונות, הולכת ומחריפה מגמת ריבוי התובענות הייצוגיות נגד חברות מסחריות גדולות, ובפרט עם כניסתו לתוקף של חוק תובענות ייצוגיות, אשר בין היתר הרחיב את העילות בגין ניתן להגיש תביעות ייצוגיות. תובענות ייצוגיות יכולות להגיע לסכומים גבוהים, שכן כמעט כל תושבי המדינה הינם צרכנים של החברה, ותביעה המתייחסת לנזק קטן לצרכן בודד עשויה להפוך לתביעה מהותית לחברה אם היא תוכר כתביעה ייצוגית החלה על כל הצרכנים או על חלק ניכר שלהם. בנוסף, הואיל והחברה מספקת תשתיות תקשורת וכן שירותי חיוב וגביה לבעלי רישיונות אחרים, מי שתובעים את בעלי הרישיונות האמורים בתובענות ייצוגיות אחרות, עשויים לנסות ולערב אף את החברה כצד בהליכים אלה. לתיאור ההליכים המשפטיים ראו סעיף 2.18.

2.21.7. חשיפה לשינויי שערי מטבע, אינפלציה וריבית

החברה מודדת את החשיפה לשינויי מטבע ואינפלציה על פי עודף או חוסר בנכסים מול התחייבויות, על פי סוג הצמדה. חשיפת החברה לשינויים בשער מט"ח מול השקל הינה נמוכה. חשיפת החברה לשינויים באינפלציה הינה גבוהה, ולפיכך החברה נוקטת בפעולות חיסוי על חלק מחשיפתה לאינפלציה. בנוסף, קיימת לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית ביחס לאשראי שהיא מקבלת. לעניין זה ראו גם ביאור 30 לדוחות 2012.

2.21.8 קרינה אלקטרומגנטית ורישוי מתקני שידור

נושא הקרינה האלקטרומגנטית הנפלטת ממתקני שידור מוסדר בעיקר בחוק הקרינה הבלתי מייננת (ראו סעיפים 2.15 ו-2.16). החברה פועלת לקיומם של היתרי הקמה והפעלה של מתקני השידור השונים שלה, אך הקשיים שבהם נתקלת החברה בפעילותה זו, לרבות קשיים הנובעים משינוי מדיניות הגורמים הרלבנטיים בנושא ושינויי חקיקה ותקינה, עלולים להשפיע לרעה על תשתית המתקנים האמורים, על סדירות אספקת השירותים באמצעותם, וכתוצאה מכך גם על הכנסות החברה משירותים אלה. פוליסת אחריות צד ג' של החברה אינה מכסה כיום אחריות בגין קרינה אלקטרומגנטית.

2.21.9 שינויים טכנולוגיים תכופים

תחום התקשורת מתאפיין בתמורות טכנולוגיות תכופות והתקצרות אורך החיים הכלכלי של טכנולוגיות חדשות- ראו סעיף 2.1.4. מגמות אלה משמעותן צורך בהשקעת משאבים רבים בשדרוג הטכנולוגיות הקיימות של החברה, ובראשן תשתיות החברה, הנמכת חסמי הכניסה עבור מתחרים חדשים, גידול בשיעורי הפחת ובמקרים מסוימים תיתכן התייתרות של טכנולוגיות ורשתות שבבעלות החברה אשר עלות ההשקעה בהן עדיין רשומה במאזניה.

2.21.10 תלות בגורמי מאקרו וברמות הפעילות העסקית במשק

יציבות השווקים הפיננסיים וחוסנם של כלכלות מדינות העולם נתונים בשנים האחרונות לתנודתיות גבוהה. עד עתה הפגין המשק הישראלי חוסן כלכלי שהתבטא בהמשך ההתרחבות הכלכלית, שמירה על היקף אבטלה נמוך, ושיעורי אינפלציה בתוך יעד הממשלה. עם זאת הגידול בגירעון הממשלתי, עליית מחירי הדיור וחוסר הודאות המדינית-בטחונית מעיבים על המשך קו מגמה זה. החברה מעריכה, כי ככל שהמשק המקומי יגלוש שוב לתקופה של האטה והרעה בפעילות העסקית בעקבות אירועים חיצוניים או פנימיים, אזי תוצאותיה העסקיות עלולות להיפגע, בין השאר, כתוצאה מפגיעה בהכנסות החברה (לרבות הכנסות מחברות מוחזקות) וקושי במימוש נכסי נדל"ן שלה או כתוצאה מהגדלת עלויות המימון של הקבוצה.

2.21.11 כשל במערכות החברה

החברה מספקת שירותיה באמצעות מערכות תשתית שונות הכוללות, בין השאר, מרכזות, רשתות תמסורת תקשורת נתונים וגישה, כבלים, מערכות מחשוב ועוד. לחלק ממערכות החברה קיים גיבוי, אך יחד עם זאת, במקרה של פגיעה בחלק או בכל המערכות הנ"ל, בין בשל תקלות טכניות למיניהן (לרבות במקרה של הפסקת התקשורת עם ספק בו קיימת תלות לגבי תמיכה במערכות), בין עקב אסונות טבע (רעידות אדמה, אסונות, שריפה) ובין עקב פגיעה בזדון, עלולים להיגרם קשיים משמעותיים בהספקת שירותי החברה, לרבות במקרה בו החברה לא תוכל להחזיר את המערכות לכשירות במהירות.

יצוין, כי חלק מהותי מפעילותה של החברה (במיוחד) מבוצע בחברות הבנות / הקשורות שלה. גורמי הסיכון של חברות אלו והערכות הנהלתיהן ביחס לגורמי הסיכון מתוארים בסעיפים 3.20, 4.18 ו-5.21.

להלן דירוג השפעתם של גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פעילות החברה, להערכת הנהלת החברה. יצוין, כי הערכות החברה להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור. סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו בהכרח על פי דרגת הסיכון:

טבלת סיכום גורמי סיכון⁴⁵

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
		X	חשיפה לשינויי שערי מטבע, אינפלציה וריבית
			סיכונים ענפיים
		X	תחרות גוברת
		X	פיקוח והסדרה שלטוניים
		X	פיקוח על התעריפים
	X		קרינה אלקטרומגנטית / רישוי מיתקני שידור
	X		שינויים טכנולוגיים תכופים
			סיכונים מיוחדים לחברה
	X		חשיפה להליכים משפטיים
	X		יחסי עבודה
		X	מגבלות בדבר היחסים בין החברה לבין חברות בקבוצת בזק
	X		תלות בגורמי מאקרו וברמות הפעילות העסקית במשק
		X	כשל במערכות החברה

המידע הכלול בסעיף 2.21 זה והערכות החברה בדבר השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה ועסקיה, הנם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע וההערכות נסמכים על נתונים שפורסמו על ידי משרד התקשורת, הערכות החברה בדבר מצב השוק ומבנה התחרות בו ובאשר להתפתחויות אפשריות בשוק זה ובמשק הישראלי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

⁴⁵ יובהר, כי בהערכות חברות הקבוצה בדבר השפעת גורמי הסיכון בטבלאות הסיכום (בסעיף זה ובסעיפים 3.20, 4.18, ו- 5.21), לא נאמדה ההסתברות להתממשות גורם הסיכון, אלא השפעת גורם הסיכון על החברה הרלוונטית אם יתממש. יצוין, כי חלק מחברות הקבוצה עורכות אומדנים בדבר הסתברות התרחשותם של חלק מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיפים אלו לצרכים פנימיים מסוימים שלהן, אולם לא נערך אומדן סדור ברמת הקבוצה של כלל הסיכונים המפורטים בטבלאות הסיכום שבסעיפים אלו.

3. פלאפון - רדיו-טלפון נייד (טלפוניה סלולארית)**3.1 מידע כללי על תחום הפעילות****3.1.1 תחום הפעילות של פלאפון**

פלאפון עוסקת במתן שירותי תקשורת סלולארית, מכירה ותחזוקה של ציוד קצה. שירותי פלאפון מפורטים בהרחבה בסעיף 3.2. פלאפון הינה בבעלות מלאה של החברה.

3.1.2 מגבלות חקיקה ותקינה החלים על פלאפון**א. דיני התקשורת ורישיון הרט"ן**

פעילותה של פלאפון כפופה להסדרה ופיקוח מכוח חוק התקשורת ותקנותיו, מכוח פקודת הטלגרף האלחוטי, ומכוח רישיון הרט"ן. ברישיון הרט"ן קבועים תנאים וכללים החלים על פעילותה של פלאפון (לפרטים ראו סעיף 3.15.2).

ב. פיקוח על תעריפים

דמי קישור הגומלין (תעריפי השלמת שיחה והשלמת הודעות מסר קצר (SMS) אותם גובה פלאפון ממפעילי תקשורת אחרים) קבועים בתקנות קישור גומלין. יתר התעריפים אותם גובה פלאפון מלקוחותיה אינם מפוקחים, אולם סוגי התשלומים אותם רשאית פלאפון לגבות ממנוייה, ומנגנוני קביעת התעריפים מוסדרים במסגרת משטר הרישיון (ראו סעיף 3.15.2).

ג. תמלוגים

עד שנת 2012 חוייבה פלאפון לשלם למדינת ישראל תמלוגים מתוך הכנסותיה ממתן שירותי בזק החייבות בתמלוגים וזאת בהתאם לרישיונה ולתקנות התמלוגים. במהלך השנים הופחתו שיעורי התמלוגים והחל משנת 2013 הכנסותיה של פלאפון אינן חייבות בתמלוגים כאמור (ראו סעיף 3.1.7.3 ב. וסעיף 3.15.3).

ד. דיני איכות הסביבה ודיני התכנון והבניה

הקמה והפעלת תשתית תקשורת אלחוטית, כולל תקשורת סלולארית, כפופה להוראות חוק הקרינה הבלתי מייננת ולהיתרים הנדרשים על פיו מאת המשרד להגנת הסביבה וכן להוראות דיני התכנון והבניה (ראו סעיף 3.14.1).

3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום

לנתונים כספיים אודות היקף הפעילות של פלאפון ראו סעיף 3.3.

הכנסות משירותי רט"ן

לאור התגברות התחרות (ראו סעיף 3.1.1) השתנה במהלך שנת 2012 באופן מהותי אופן תמחור השירותים בשוק הסלולאר, החברות עברו מחיוב הלקוחות בהתאם להיקף השימוש בפועל או מכירת חבילות תקשורת מוגבלות עד שימוש מסוים וחיוב נוסף עבור צריכת שירותים מעבר לקבוע בחבילה, לחבילות תקשורת ללא הגבלה (UNLIMITED). התגברות התחרות ושינוי מבנה חבילות התקשורת הביאו לירידה משמעותית בהכנסה הממוצעת למנוי ולעליה בשיעורי הנטישה. ההכנסה הממוצעת למנוי ירדה בתקופת הדוח בכ-11.2% וזאת לצד עליה בצריכת השירותים הבאה לידי ביטוי בעליה בממוצע דקות השימוש למנוי בחודש, עליה במספר ההודעות הנשלחות (SMS) ועליה משמעותית בנפחי צריכת תקשורת הנתונים (DATA). התגברות התחרות כאמור הביאה גם להתגברות מעבר המנויים בין המפעילים הסלולאריים.

הכנסות ממכירת ציוד קצה

כניסת המפעילים בעלי תשתית, הרפורמה ביבוא מכשירים סלולאריים ושינויים רגולטוריים הביאו לירידה בביקושים למכשירים ובכמות ציוד הקצה הסלולארי הנמכר על ידי המפעילים הסלולאריים. הכנסות פלאפון מציוד קצה בשנת 2012 הסתכמו בכ-1,207 מיליון ש"ח והיוו כ-27% מסך ההכנסות מול הכנסות בסך 1,911 מיליון ש"ח שהיוו כ-34.4% בשנת 2011. הירידה במכירות ציוד הקצה הביאה לירידה ביתרת הלקוחות במקביל לירידה בהיקף התשלומים לספקי ציוד קצה.

3.1.4. התפתחויות בשוק ושינויים במאפייני הלקוחות

השוק הסלולארי מתאפיין בשיעורי צמיחה נמוכים בשל רוויה בשיעור החדירה⁴⁶. שיעור החדירה ליום 31.12.2012 הוא כ-126%.

3.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

שוק התקשורת הסלולארית הינו תחום דינאמי, המתאפיין בהתפתחויות טכנולוגיות תכופות בכל תחומי הפעילות בו (ציוד הקצה, טכנולוגיית רשתות התקשורת ושירותי הערך המוסף). השינויים הטכנולוגיים משפיעים על תחום הפעילות במספר מישורים:

א. הקמת רשתות סלולאריות בטכנולוגיות מתקדמות

התפתחויות טכנולוגיות בציוד קצה, כמו גם הרצון להרחיב את מגוון ואיכות השירותים המוצעים ללקוח, מחייבים את מפעילי הסלולאר בשדרוג טכנולוגיית הרשתות הסלולאריות אחת לתקופה. הרשתות הסלולאריות בישראל פועלות בעיקר בטכנולוגיית ה-UMTS/HSPA "דור 3.5". לצד רשת ה-UMTS/HSPA ממשיכה פלאפון להפעיל רשת ישנה בטכנולוגיית ה-CDMA התומכת בפעילות מצומצמת של מנויים (ראו סעיף 3.7.1).

פלאפון בוחנת באופן מתמיד את הטכנולוגיות החדשות בשוק והצורך בשדרוג טכנולוגיית הרשתות הקיימות, בהתאם למצב התחרות בשוק והכדאיות הכלכלית של ההשקעה.

טכנולוגיית LTE (Long Term Evolution) - טכנולוגית העברת נתונים (Data) המבוססת על פרוטוקול אינטרנט אשר מסוגלת להעביר נתונים בקצבים גבוהים יותר מאשר טכנולוגיות "דור 3.5". טכנולוגיה זו מיושמת על ידי עשרות מפעילים ברחבי העולם. בשנת 2012 הושקו בשוק מכשירים חכמים (Smartphone) התומכים בטכנולוגיה כזו כולל האייפון 5. במרץ 2012 פירסם משרד התקשורת תוכנית עבודה בנושא זה. נכון למועד הדוח אין ודאות להועדת והקצאת תחום התדרים בהקשר לשימוש בטכנולוגיית LTE. למדיניות הקצאת והועדת התדרים, כמו גם להתפתחויות הטכנולוגיות בתחום זה, עשויה להיות השפעה מהותית על פלאפון.

הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והיא עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנחזה, וזאת- בין היתר, במקרה של גיבוש מדיניות הועדה והקצאה של תחום תדרים מתאימים על ידי משרד התקשורת ובתלות במדיניות שתגובש ובהתפתחויות טכנולוגיות בתחום רשתות הסלולאר והתאמתן לתחומי התדרים הקיימים בישראל.

ב. טלפונים חכמים

חדירתם של הטלפונים החכמים (Smartphones), טלפונים סלולאריים משולבי מערכות הפעלה המאפשרים שימוש ביישומים מתקדמים, הובילה לעלייה בצריכת שירותי העברת נתונים (Data) ובד בבד מגדילה את ההיצע של אפליקציות ושירותים תחליפיים למוצרי ושירותי פלאפון המסופקים על ידי גורמים אחרים.

ג. טכנולוגיות חלופיות

טכנולוגיות המאפשרות שירותי טלפוניה (Voice) ואינטרנט (Data) בפרוטוקול IP על גבי רשת הסלולאר (VoC) (ראו סעיף 3.1.8). עשויות להתחרות בשירותי פלאפון ולהשפיע באופן מהותי על פעילותה.

3.1.6. גורמי הצלחה קריטיים והשינויים החלים בהם

א. התמודדות עם התחרות העזה בענף ויישום היתעלויות תפעוליות שיאפשרו לפלאפון להתמודד עם התגברות התחרות.

ב. פריסה ארצית של רשת סלולארית איכותית ומתקדמת, תחזוקה שוטפת של הרשת ברמה גבוהה והשקעות משמעותיות על בסיס שוטף בתשתית הסלולארית, הן לצורך כיסוי איכותי ברחבי הארץ, המהווה תנאי בסיסי לאספקת שירותי פלאפון והן על מנת לספק ללקוחות את השירותים המתקדמים ביותר באמצעות תשתית טכנולוגית מהמתקדמות ביותר (ראו גם סעיף 3.7.1).

⁴⁶ שיעור החדירה- היחס בין מספר המנויים בשוק לבין סך האוכלוסייה בישראל (לא כולל עובדים זרים ופלשתינאים, אף שאלה נכללים במספר המנויים).

- ג. אספקת שירותי תקשורת איכותיים.
- ד. פריסה ארצית של מרכזי שירות ומכירה המאפשרים תמיכה ושירות לקוחות יעיל ואיכותי שיאפשר התמודדות בהצלחה בשוק תחרותי.
- 3.1.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים
- א. חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם:
1. שיעור החדירה הגבוה בתחום (ראו סעיף 3.1.4).
 2. הצורך ברישיון רט"ן, הקצאת התדרים הכרוכה בעלויות גבוהות ובמשאב במחסור (ראו סעיף 3.15.1 ב) והכפפת הפעילות תחת הפיקוח הרגולטורי שבו נתון השוק (ראו סעיף 3.15.2).
 3. הצורך באמצעים כספיים משמעותיים לצורך השקעות כבדות ומתמשכות בתשתיות, המושפעות משינויים טכנולוגיים תכופים.
 4. הקושי בהקמת אתרי רדיו עקב מגבלות רגולטוריות והתנגדות ציבורית.
- חשוב לציין שעיקר חסמי הכניסה אינם חלים על המפעילים הוירטואליים והמפעילים הסלולארים החדשים בעלי תשתית אשר נהנים מהקלות ניכרות שיאפשרו את כניסתם לתחום הפעילות (ראו סעיף 3.6.2).
- ב. חסמי היציאה העיקריים מהתחום, הם:
1. השקעות גדולות הדורשות זמן ארוך להחזר ההשקעה.
 2. המחויבות למתן שירות ללקוחות נובעת מכוח תנאי רישיון הרט"ן וההסכמים בהתאם לתנאים שנקבעו ברישיון.
- 3.1.8. תחליפים למוצרי פלאפון
- להלן מוצרים ושירותים העשויים להוות תחליף לחלק מהשירותים המסופקים על ידי פלאפון:
- א. שירותי הטלפון והאינטרנט הפנים-ארציים הנייחים.
- ב. שירותי טלפוניה על בסיס טכנולוגיית VoC/VoIP/VoB.
- ג. אספקת אינטרנט אלחוטי במקומות ציבוריים (hotspot) באמצעות רשתות אלחוטיות (טכנולוגיית WiFi), אשר עשויה להוות תחליף לאינטרנט הסלולארי.
- 3.1.9. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו
- א. כללי
- עד סוף שנת 2011 פעלו בשוק התקשורת הסלולארית בישראל ארבע חברות בעלות רישיון כללי לאספקת שירותי רט"ן. במהלך שנת 2012 החלו לפעול מספר מפעילים סלולארים נוספים. כניסת המפעילים החדשים כאמור הביאה לתחרות עזה שגרמה לנטישת מנויים מוגברת אצל המפעילים הקיימים, שחיקת תעריפים מהותית מאוד ושחיקת הרווחיות (לפרטים ראו סעיף 3.6.2 א).
- ב. הכנסת מפעילים נוספים בעלי תשתית
- במהלך שנת 2011 זכו חברת הוט מובייל וחברת גולן טלקום בע"מ בזכות להקצאת תדרים ורישיון למפעילים סלולארים בעלי תשתית. מפעילים אלו החלו לפעול במהלך שנת 2012 (ראו סעיף 3.6.2 א).
- ג. מפעילים וירטואליים
- MVNO - בהמשך להחלטות ממשלה בנושא עידוד התחרות בשוק הסלולאר, ניתנו עד כה 9 רישיונות MVNO למפעילים וירטואליים (מפעילי סלולאר שאינם בעלי תשתית משל עצמם משתמשים ברשתות המפעילים הקיימים לצורך מתן השירותים). למיטב ידיעת פלאפון, רק 3 מבעלי רישיונות MVNO מציעים את שירותיהם בפועל: רמי לוי תקשורת סלולרית בע"מ ("רמי לוי") הום סלולר בע"מ ואלון סלולר בע"מ. לעניין התקשרות פלאפון בהסכם עם רמי לוי ראו סעיף 3.6.2 ג.

ד. שיווק סלי שירותים על ידי חברות הסלולאר המתחרות

מתחרותיה של פלאפון - סלקום ופרטנר - פועלות גם בתחומי שירותי הגישה לאינטרנט (ISP), שירותי טלפוניה בינלאומית (מב"ל) ותקשורת פנים ארצית והן משווקות סלי שירותים משותפים הכוללים מגוון מהשירותים המסופקים על ידן (ראו סעיף 1.7.1).

ה. מדיניות משרד התקשורת בנושא WIFI

במהלך אוקטובר 2012 התפרסם שימוע משרד התקשורת בנושא פטור מרישוי להקמה ולהפעלה של נקודות גישה הפועלות בתדרי טכנולוגיית WLAN (WIFI). מסמך השימוע כולל: בין היתר, מתן אפשרות למפעילי מפ"א, אך לא למפעילי רט"ן, לספק שירותים בטכנולוגיה האמורה במסגרת הרישיונות הקיימים ועל בסיס "Best effort".

פלאפון הגישה התייחסותה לשימוע ובמסגרתה התנגדה להחרגת מפעילי הרט"ן מההסדר, בין היתר, מכיוון ששימוש בטכנולוגיית WIFI הינו בגדר צורך חיוני עבור מפעילי רט"ן, שכן כיום טכנולוגיה זו מהווה כלי חשוב לוויסות עומסים ברשתות רט"ן. בנוסף, למפעילות סלקום ופרטנר רישיונות מפעילי מפ"א, אשר מאפשרים שימוש בטכנולוגיית WIFI על פי ההסדר המוצע, דבר המייצר אפליה בלתי סבירה של פלאפון לעומת מתחרותיה.

אחרי הגשת ההתייחסות לשימוע ונכון למועד הדו"ח טרם התקבלה החלטה או תגובה של משרד התקשורת בשימוע זה.

ו. שינויי חקיקה שמטרתם הגברת התחרות

במסגרת חוק ההסדרים לשנים 2011 ו- 2012 נתקבלו מספר תיקוני חקיקה שמטרתם הסרת חסמי מעבר בין מפעילי הסלולאר והגברת התחרות בתחום, ביניהם רפורמה בעמלות היציאה מהתחייבות אותם רשאים המפעילים לגבות ממנוי (ראו סעיף 3.6.2.ד).

לפרטים נוספים אודות מבנה התחרות בתחום, ראו סעיף 3.6.

3.2 מוצרים ושירותים

3.2.1 שירותים

פלאפון מעמידה לרשות מנוייה שירותים מקיפים של העברת קול, העברת הודעות טקסט, תקשורת נתונים ושירותי מולטימדיה מתקדמים. כמו כן, פלאפון מציעה ללקוחותיה, בין היתר, חבילות ומסלולים שונים המשלבים בין שירותים שונים.

להלן תאור השירותים אותם מספקת פלאפון למנוייה:

שירותי טלפון בסיסיים (VOICE) - שירותי שיחה בסיסיים, שירותי השלמת שיחה וכן שירותים נלווים כגון - שיחה ממתנה, "עקוב אחרי", תא קולי, שיחת ועידה קולית שיחה מזוהה ועוד. לפרטים אודות שינויים בהיקף דקות השימוש על ידי לקוחות פלאפון, ראו סעיף 1.5.4.ב.

שירותי גלישה ותקשורת נתונים - שירותי גלישה באינטרנט באמצעות המכשיר הסלולארי במהירות הורדה מקסימלית של 42 מגה-ביט לשניה. כמו כן, מציעה פלאפון ללקוחותיה לגלוש באינטרנט באמצעות מודם סלולארי.

שרות משלוח וקבלת מסרונים - שרות קבלת ושליחת מסרונים (הודעות טקסט - SMS) והודעות מולטימדיה MMS.

שרותי תוכן - פלאפון מציעה ללקוחותיה שירותי תוכן כגון שירותי מידע ובידור דרך פורטל האינטרנט של פלאפון, שירותי ניווט, שרות צפייה בערוצי טלוויזיה שונים (super tv) וספריית מוסיקה (musix) המאפשרת להאזין למגוון מוסיקה באמצעות המכשיר הסלולארי והמחשב הביתי.

שרותי נדידה - פלאפון מספקת שירותי נדידה (Roaming) בהתאם להסכמים שיש לה עם מפעילי סלולאר בחו"ל, המאפשרים לה שימוש ברשתות המפעילים.

פלאפון מאפשרת ללקוחותיה בעלי המכשירים בטכנולוגיית UMTS/HSPA נדידה עם מכשירים האישי למדינות ברחבי העולם ואף מספקת ללקוחות אלו כיסוי רומינג (נדידה)

רחב בכ-212 מדינות. כמו כן, מספקת פלאפון גם שירותי נדידה נכנסים, ללקוחותיהם של מפעילים זרים השוהים בישראל.

שירותי תחזוקה ותיקונים - פלאפון מציעה ללקוחותיה שירותי תיקונים, תמורת תשלום חודשי המזכה את הלקוח בשירותי תיקונים ואחריות למכשיר הסלולארי, או תמורת תשלום חד פעמי בעת התיקון.

פלאפון מספקת את השירותים האמורים למנוייה ובנוסף מספקת במסגרת הסכמי אירוח שירותי טלפון בסיסיים (VOICE), שירותי גלישה ותקשורת נתונים, שרות משלוח וקבלת מסרונים ושירותי נדידה למפעילי סלולר אחרים (הוט מובייל ורמי לוי תקשורת סלולרית בע"מ), ראו סעיף 3.6.2 ב ו - 3.6.2 ג.

3.2.2. מוצרים

מכשירי ציוד קצה - פלאפון מציעה ללקוחותיה סוגים שונים של מכשירי טלפון נייד, מכשירים לרכב, דיבוריות ואביזרים נלווים התומכים במגוון שירותים. כמו כן, מספקת פלאפון ללקוחותיה גם מודמים, מחשבים ניידים וטאבלטים המאפשרים גלישה באינטרנט באמצעות רשת פלאפון.

3.3. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר הכנסות פלאפון ממוצרים ושירותים (במיליוני ש"ח):

מוצרים ושירותים	2012	2011	2010
הכנסות משירותים ⁴⁷	3,261	3,637	4,550
שיעור מסך הכנסות פלאפון	73.0%	65.6%	79.4%
הכנסות מציוד קצה	1,207	1,911	1,182
שיעור מסך הכנסות פלאפון	27.0%	34.4%	20.6%
סה"כ הכנסות*	4,468	5,548	5,732

* להשפעת הורדת דמי הקישוריות - ראה סעיף 1.7.3 ג.

3.4. לקוחות

להלן נתונים אודות התפלגות ההכנסות מלקוחות (במיליוני ש"ח):

מוצרים ושירותים	2012	2011	2010
הכנסות מלקוחות פרטיים	2,461	2,985	2,899
הכנסות מלקוחות עסקיים*	2,007	2,563	2,833
סה"כ הכנסות**	4,468	5,548	5,732

* ההכנסות מלקוחות עסקיים כוללות הכנסות מהסכמי אירוח אשר הסתכמו לסך של כ-129 מיליון ש"ח בשנת 2012.

** להשפעת הורדת דמי הקישוריות על הכנסות פלאפון, ראה סעיף 1.7.3 ג'.

לסוף שנת 2012 מספר המנויים של פלאפון עמד על 2.8 מיליון. יצוין, כי חלק מלקוחות פלאפון הם לקוחות pre-paid (לקוחות המשלמים עבור שירותי התקשורת מראש). היקף ההכנסות מלקוחות אלו אינו מהותי ביחס לכלל הכנסות החברה.

בנוסף למנויי פלאפון כאמור לעיל, שהינם לקוחות סופיים העושים שימוש בפועל ברשת פלאפון, פלאפון מספקת שירותים בכפוף להסכמי אירוח למפעילי סלולאר אחרים העושים שימוש ברשת פלאפון על מנת לספק שירות ללקוחותיהם (ראו סעיף 3.6.2 ב ו - 3.6.2 ג).

3.5. שיווק, הפצה ושירות

מערך ההפצה של פלאפון כולל כ-40 מרכזי שירות ומכירה הפרוסים ברחבי המדינה העוסקים בשירות, במכירה ללקוחות, טיפול בתקלות או נתינת מכשיר חלופי ושליחת המכשיר התקול לתיקון במעבדה מרכזית בבעלות פלאפון, התקנת מכשירים ושימור הלקוחות. מערך ההפצה מעובה בחנויות ודוכנים הפזורים בכ-90 נקודות מכירה (חלקן מופעלות על-ידי עובדי פלאפון וחלקן מופעלות על ידי משווקים מורשים). בנוסף פועלת פלאפון באמצעות משווקים שונים המפעילים מערך מדלת לדלת ונציגי שירות ומכירה למגזר העסקי. ככלל, התגמול למשווקים משולם כעמלות מתוך המכירות.

מערך השירות של פלאפון למנויים כולל את אתר האינטרנט של החברה ו-17 מוקדים טלפונים ייעודיים המספקים מידע, שירות בנושאים מגוונים ובשלוש שפות, תמיכה טכנית, נתונים בדבר חיובי לקוח, שירותי ערך מוסף, מכירות ומידע כללי.

מערך השירות והמכירה של פלאפון נבחן מעת לעת ונערכים בו שינויים בהתאם לצורך.

3.6 תחרות

3.6.1 כללי

עד סוף שנת 2011 פעלו בשוק התקשורת הסלולארית בישראל ארבע חברות בעלות רישיון כללי לאספקת שירותי רט"ן ("המפעילים הקיימים"). בשנים האחרונות קידם משרד התקשורת מהלכים רגולטורים רבים במטרה להגביר את התחרות בשוק הטלפוניה הסלולארית באמצעות הסרת חסמי מעבר לקוחות בין המפעילים הסלולארים, באמצעות מתן רישיונות למפעילים סלולארים נוספים ובאמצעות יצירת תנאים מעודדי תחרות. במהלך שנת 2012 החלו לפעול מספר מפעילים סלולארים. כניסת המפעילים החדשים כאמור הביאה לתחרות עזה שגרמה לנטישת מנויים מוגברת אצל המפעילים הקיימים, למלחמת מחירים שהביאה לשחיקת תעריפים מהותית מאוד ושחיקת הרווחיות (לפרטים ראו סעיף 3.6.2 א).

להלן נתונים, למיטב הערכת פלאפון, אודות מספרי המנויים של פלאפון ומתחרותיה בשנים 2011 ו-2012 (מיליוני מנויים, בקירוב):

סך מנויים בשוק	הוט מובייל	גולן (טלקום)	סלקום	פרטנר	פלאפון		
9,816	444	-	3,349	3,176	2,847	מס' מנויים (2)	ליום 31.12.11
	4.5%	-	34.1%	32.4%	29.0%	נתח שוק	
10,016	687	110	3,338	3,042	2,839	מס' מנויים (2)	ליום 30.9.12
	6.9%	1.1%	33.3%	30.4%	28.3%	נתח שוק	

(1) גולן טלקום הינה חברה פרטית אשר אינה מפרסמת נתונים לגבי מספר המנויים שלה, והנתונים האמורים מבוססים על הערכה.

(2) מספר המנויים (ראו סעיף 1.5.4 ב) הינו נכון לימים 30.9.12 ו-31.12.11, בהתבסס על דיווחיהן של סלקום פרטנר והוט מובייל לציבור (ליום 31.12.2011 חברת הוט מובייל הייתה חברה פרטית ולכן נתונה מבוססים על הערכה).

(3) מספר המנויים של 3 המפעילים הוירטואליים (MVNO) אינו מצויין בטבלה ומוערך בכ-100 אלף מנויים נכון ליום 31.12.2012. הנתונים האמורים מבוססים על הערכה.

3.6.2 מהלכים רגולטוריים ותיקוני חקיקה שהגבירו את התחרות בתחום

בשנים האחרונות מקדם משרד התקשורת מהלכים שונים להגברת התחרות בשוק הסלולאר. למהלכים אלו השפעה רבה על מבנה השוק והתחרות בו. להלן מהלכים שקודמו על ידי משרד התקשורת שמטרתם הגברת התחרות בענף:

א. כניסת מפעילים נוספים בעלי תשתית ושיתוף בתשתיות

במהלך שנת 2011, התקיים מכרז למתן תדרים ורישיון למפעילים סלולאריים בעלי תשתית. במכרז זכו חברת מירס תקשורת בע"מ (מקבוצת הוט-מירס) וחברת גולן טלקום בע"מ. לפי תנאי המכרז, הזוכים בו יוכלו להשיק את פעילותם לאחר שיבצעו פריסת רשת סלולארית שתכסה בשלב ראשון 10% מאוכלוסיית מדינת ישראל. לאחר פריסת הרשת כאמור, יוכלו המפעילים החדשים להסתייע ברשתות המפעילים הקיימים לתקופה של עד 7 שנים (עם אפשרות הארכה על פי אישור עד שלוש שנים נוספות) וזאת על פי מודל של נדידה פנים ארצית (National roaming).

על פי המכרז, תשלם מירס תקשורת בע"מ סכום של 710 מיליון ש"ח וגולן טלקום בע"מ תשלם סכום של 360 מיליון ש"ח עבור דמי הרישיון ("דמי הרישיון המקסימאליים") בתום 5 שנים. דמי הרישיון המקסימאליים יופחתו בשביעית (1/7) (כ-14.3%) עבור כל אחוז (1%) נתח שוק שיצברו במגזר הפרטי במהלך 5 שנים מיום מתן הרישיון, כך שבמידה ויגיע מפעיל חדש לנתח שוק של 7% במגזר הפרטי, הוא לא ישלם דמי הרישיון כלל.

להבטחת תשלום דמי הרישיון, המציאו המפעילים החדשים ערבות בנקאית לטובת משרד התקשורת בסכום דמי הרישיון המקסימאליים.

במהלך חודש מאי 2012 השיקו את פעילותם גולן טלקום בע"מ והוט מובייל (שהייתה אחת מארבעת המפעילים הקיימים ערב ההשקה והפעילה רשת סלולרית)

בטכנולוגיית IDEN ("המפעילים החדשים"). כניסת המפעילים החדשים גרמה מיידית להתגברות משמעותית מאוד ברמת התחרות בשוק הסלולאר בין כל המפעילים הסלולארים. עם השקתם, הציעו המפעילים החדשים ללקוחות חבילות תקשורת סלולארית זולות משמעותית בהשוואה לחבילות שהוצעו ע"י המפעילים הסלולארים הקיימים טרם ההשקה. פלאפון, כמו שאר המפעילים הסלולארים, הגיבו לתחרות החדשה בהשקת חבילות חדשות המשקפות ירידה מהותית בהכנסה למנוי.

במסגרת המהלכים התחרותיים השיקה פרטנר מותג דיסקאונט תחת השם 012 מובייל, וסלקום השיקה חבילת תקשורת המשלבת סלולאר, תקשורת קווית, ספק אינטרנט ושיחות בינלאומיות.

במסגרת התחרות, הושקו במהלך הרבעון השני לשנת 2012 חבילות תקשורת "ללא הגבלה" (UNLIMITED). במסגרת חבילות אלה, המנוי משלם דמי שימוש קבועים וזכאי לצורך שירותים ללא הגבלה על פי תנאי התוכנית. חבילות אלה הן החבילות העיקריות המשווקות כיום בשוק הסלולאר וזאת לצד חבילות בסיס הכוללות דמי שימוש נמוכים, אם בכלל, המאפשרות ללקוח לצרוך שירותים עד היקף מסוים ומעבר לכך להיות מחויב על פי היקף צריכה עודף. התגברות התחרות לצד הסרת חסמי מעבר רגולטוריים (ראו סעיף ד) הביאה למגמת הצטרפות לחבילות תקשורת ללא רכישת מכשיר (SIM ONLY).

התגברות התחרות כאמור הביאה לעליה בנטישת המנויים, למלחמת מחירים עזה ולהוזלת חבילות התקשורת באופן משמעותי למאות אלפי מנויים קיימים.

פלאפון צופה כי המגמות המתוארות ימשכו בשנת 2013 ויגרמו לשחיקה משמעותית בהכנסות וברווחיות. פלאפון נוקטת בצעדי התייעלות על מנת לצמצם את הפגיעה ברווחיות.

הערכות פלאפון המתוארות לעיל הן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, להתממש באופן חלקי או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנחזה.

בחודש יולי 2011 פירסם משרד התקשורת בהודעה לעיתונות את עיקרי ההמלצות של הצוות הבין משרדי בנושא "שיתוף תשתיות בתחום הסלולר". אלה עיקרי ההמלצות:

1. קביעת מודל של שיתוף אתרים בכפייה, תוך מתן עדיפות לאפשרות שיתופם של המפעילים החדשים.
 2. קבלת היתר להקמת אתר תותנה בהצעת שיתוף פעולה לכלל המפעילים.
 3. המפעילים יחויבו להקים אתרים שיאפשרו שיתוף עד לארבעה משתתפים.
 4. השיתוף ייעשה בכל המרכיבים והתשתיות המשמשות במתקן שידור נתון, למעט הציוד הייעודי האקטיבי (ציוד הרדיו).
 5. במקרה של שיתוף באתר חדש, כלל עלויות האתר (חד פעמיות ושוטפות) יחולקו באופן שווה בין כלל המשתתפים, ואילו במקרה של אתר קיים, העלויות השוטפות יחולקו באופן שווה בין המשתתפים ובנוסף יחולקו ביניהם עלויות חד פעמיות בגין התאמה בלבד, הנובעות מהצטרפות המשתתפים החדשים לאתר.
 6. לעודד ולחייב כל בעל רישיון להפחית בכל שנה את מספר האתרים שאינם משותפים.
- יישום ההמלצות כרוך בעיגון בחקיקה. יישום ההמלצות גוזר מגבלות משמעותיות על יכולת פריסת רשת על ידי פלאפון, אך עשוי להוביל לחסכון בהוצאות ובהשקעות.
- פלאפון פנתה במכתב ליועץ המשפטי לממשלה ובו הציגה הסתייגויות מההמלצות האמורות. ההסתייגויות מתמקדות בדרישה להפחית את מספר האתרים הקיימים שאינם משותפים ובמודל הכלכלי של חלוקת העלויות, על פיו מצטרפים חדשים לאתרים קיימים יידרשו לשאת רק בחלקם ב"עלויות ההתאמה" ולא במלוא עלויות הקמת האתר.

ב. הסכמי נדידה פנים ארצית

בחודש נובמבר 2011 נחתם בין פלאפון להוט מובייל הסכם לפיו הוט מובייל תרכוש מפלאפון (באופן בלעדי) עבור מנוייה, שירותי נדידה פנים ארציים, על רשת ה-UMTS/HSPA של פלאפון וכן הצדדים ישתפו פעולה באתרים. ההסכם הינו עד ליום 31.12.2014. בעקבות תקלה ברשת פלאפון בחודש פברואר 2013 אשר נמשכה פחות מארבע שעות, שיגרה הוט מובייל לפלאפון מכתב בו דרשה פיצוי כספי בגין התקלה, וציינה כי היא רואה את עצמה זכאית להיכנס להסכמי נדידה ארציים עם מפעילים נוספים חרף הבלעדיות עם פלאפון. פלאפון דחתה על הסף ניסיון זה מצד הוט מובייל בתשובה מנומקת.

בחודש אוקטובר 2011 הודיעה סלקום על חתימתה על הסכם נדידה פנים ארצית ושיתוף תשתיות עם גולן טלקום בע"מ.

ג. מפעיל רשת תקשורת סלולארית וירטואלית - MVNO

עד כה השלים משרד התקשורת קביעת מדיניות בנושא MVNO והעניק רישיונות MVNO ל-9 חברות, ובנוסף הוגשו מספר בקשות נוספות למשרד התקשורת לקבלת רישיון MVNO מגופים שונים. נכון למועד דוח זה פועלים 3 מפעילים וירטואלים וביניהם רמי לוי העושה שימוש ברשת פלאפון בהתאם להסכם בין החברות.

ד. הגברת התחרות והסרת חסמי מעבר בין מפעלים

רפורמה בעמלות יציאה - עד שנת 2011 נהגו המפעילים הסלולארים לשווק חבילות תקשורת הכוללות תקופת התחייבות לפרק זמן שנקבע בהסכם ההתקשרות (בין 18 ל 36 חודשים). הסכמי ההתקשרות כללו עמלות יציאה במידה והלקוח הפסיק את התקשרות בטרם הסתיימה תקופת התחייבות. במהלך שנת 2011 הוגבל באופן משמעותי הסכום שניתן לגבות ממנוי סלולאר בגין הפסקת התקשרות בטרם הסתיימה תקופת התחייבות ובחודש מרץ 2012 בוטלו כליל עמלות היציאה ללקוחות המחזיקים עד 100 מנויים.

ניתוק הקשר בין מכירת ציוד קצה למכירת שירותי רט"ן – בחודש מרץ 2012 אישרה הכנסת את התיקון לחוק התקשורת לפיו: בעל רישיון לא יקשור בין התקשרות של המנוי לקבלת שירות רדיו טלפון נייד להתקשרות של אותו מנוי איתו או עם אחר לרכישה, להשכרה, להשאלה או להחכרה של ציוד קצה, בין בהסכם אחד ובין בהסכמים נפרדים, לרבות בדרך של מתן הנחה או הטבה אחרת כלשהי בהתקשרות אחת בשל ההתקשרות השנייה. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013. בעבר שיטת המכירה העיקרית הייתה הענקת הנחות ממחיר השירותים התלויים בסוג ציוד הקצה שברשות הלקוח. החל מכניסת התיקון לתוקף, הענקת ההטבות כאמור לא תתאפשרנה. ניתוק הקשר כאמור, משפיע לרעה על מכירות ציוד הקצה.

תיקוני חקיקה נוספים – בחודש ספטמבר 2012 נכנסה לתוקף רפורמה ביבוא מכשירים סלולארים. הרפורמה כוללת שתי הקלות שהינם פטור מקבלת רישיון סחר ופטור מקבלת אישור סוג ביבוא מכשירים סלולארים העומדים בתקנים אירופאים ואמריקאים מקובלים. להערכת פלאפון, יישום הרפורמה עשוי להגביר את התחרות בשוק ציוד הקצה.

3.6.3 גורמים חיוביים ושליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של פלאפון

א. גורמים חיוביים:

1. רשת סלולארית בעלת פריסה רחבה ואיכותית.
2. רשת סלולארית מהירה ומתקדמת.
3. מערך שירות ומגוון ממשקי שירות ללקוח המאפשרים מתן שירות ברמה גבוהה ללקוחות.
4. מערך הפצה רחב המתמחה במתן פתרונות מתאימים לכל סוג לקוח, וכוח אדם איכותי.
5. מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.
6. לפלאפון הסכמים עם מפעילים סלולארים העושים שימוש ברשת פלאפון.

ב. גורמים שליליים:

1. כחברה בת של בזק, על פלאפון חלות מגבלות רגולטוריות בכניסה לתחומי פעילות נוספים ובהרחבת סל השירותים ללקוחות שאינן חלות על המתחרות.
2. קיימות מגבלות בפעילות משותפת עם בזק לרבות בשיווק חבילות שירותים משותפות (ראו סעיף 1.7.2).
3. מצאי התדרים שברשות פלאפון עלול שלא להתאים, במקרים מסוימים, ליישום טכנולוגיות חדשות המתפתחות בתחום התקשורת הסלולארית. לנוכח ההתפתחויות הטכנולוגיות, עלול גורם זה להקשות על פלאפון ביישום אותן טכנולוגיות חדשות, וכן להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי, בהתחשב בבעלי רישיונות אחרים שברשותם מצאי תדרים אחר שחלקו עשוי להתאים לאותן טכנולוגיות ובקשיים הכרוכים בהקצאת תדרים חדשים (ראו סעיף 1.15.3.ב).
4. נחיתות לעומת המתחרות בשוק ה-pre-paid (אשר מתאפיין, ככלל, בשימוש בצידוד קצה בעלות נמוכה ביחס לשוק ה-post paid), הנובעת בין היתר מהעדר מגוון של צידוד קצה בעלות נמוכה הפועל ברשת ה-UMTS/HSPA.

3.7. רכוש קבוע ומתקנים

הרכוש הקבוע של פלאפון כולל ציוד תשתית של ליבת הרשת, אתרי רדיו, ציוד אלקטרוני, מחשבים, כלי רכב, ציוד קצה, ריהוט וציוד משרדי ושיפורים במושכר.

3.7.1. תשתית

א. פלאפון מפעילה כיום רשתות תקשורת בשתי טכנולוגיות עיקריות כדלהלן:

1. טכנולוגיה דיגיטאלית בשיטת UMTS/HSPA המבוססת על תקן GSM, טכנולוגיה זו נפוצה מאוד בעולם ומאפשרת זיהוי מנוי ומתן שרות באמצעות כרטיס זיהוי למנוי (SIM) הניתן להעברה מציוד קצה אחד לאחר. יתרונותיה של טכנולוגיה זו, בין היתר, הינו בתמיכה במהירות הורדה של עד 42 מס"ש ובמהירות העלאה של עד 5.7 מס"ש. רשת תקשורת סלולארית זו היא הרשת העיקרית של פלאפון.
2. טכנולוגיה דיגיטאלית בשיטת CDMA. טכנולוגיה זו פחות נפוצה בעולם לעומת ה-UMTS/HSPA וזיהוי המנוי מבוצע על ידי זיהוי פרטים הצרובים על גבי ציוד הקצה שברשותו ולא באמצעות זיהוי כרטיס ה-SIM. עד שנת 2009 רשת ה-CDMA היתה הרשת היחידה של פלאפון והיא פועלת בכיסוי ארצי. רשת זו משרתת מספר מצומצם של מנויים העושים שימוש מועט ברשת. מאז השקת רשת ה-UMTS/HSPA פועלת פלאפון להעברת המנויים הקיימים מרשת ה-CDMA לרשת ה-UMTS/HSPA ומציעה למנויים אלו לשדרג את מכשיריהם לרשת החדשה, ואינה מרחיבה את השקעותיה ברשת זו מעבר לדרוש לצורך תחזוקה השוטפת.

ב. לתאריך פרסום הדוח מבוססת תשתית רשת ה-UMTS/HSPA של פלאפון בעיקרה על שתי חוות מיתוג המחוברות ללמעלה מ-2,100 אתרים.

ג. בשנים שלאחר השקת רשת ה-UMTS/HSPA, הרחיבה פלאפון את הרשת, שדרגה אותה בהדרגה לתמיכה בקיבולת תקשורת נתונים גבוהה בטכנולוגיית HSPA+ והרחיבה משמעותית את קיבולת מרכז הרשת לתנועת דיבור ונתונים ואת קיבולת אתרי הרשת באזורי עומס. ההשקעות בשנת 2013 צפויות להיות השקעות שוטפות, כולל הרחבה מהותית נוספת של קיבולת הרשת, בהיקף שאינו שונה מהותית מההיקף ההשקעות שבוצע ברשת בשנת 2012.

הערכת פלאפון בדבר היקף ההשקעה הצפוי ברשת ה-UMTS/HSPA הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות העבודה של פלאפון והערכותיה בדבר צורכי ההשקעה ברשת. תחזית זו עשויה שלא להתממש, בין היתר, בנסיבות של שינויים במצב השוק בישראל ובביקושים לשירותי פלאפון, וכן שינויים מהותיים בעלויות ההשקעה ברשת.

3.7.2. שטחים המשמשים את פלאפון

פלאפון איננה בעלים של מקרקעין והיא שוכרת מאחרים, לרבות מהחברה, את השטחים בהם היא משתמשת לצורך פעילותה. להלן תאור עיקר השטחים המשמשים את פלאפון:

א. השטחים בהם משתמשת פלאפון להצבת אתרי תקשורת ומרכזי הרשת כאמור בסעיף 3.7.1, פרוסים ברחבי הארץ ומושכרים לתקופות שונות (במקרים רבים ל- 5 שנים בתוספת אופציית הארכת הסכם ל- 5 שנים נוספות). לגבי רישוי האתרים, ראו סעיף 3.15.4.

ב. חלק מאתרי התקשורת אותם שוכרת פלאפון (ראו סעיף 3.15.4), נמצאים בשטחי מינהל מקרקעי ישראל ("המינהל"). פלאפון התקשרה עם המינהל בהסכם הרשאה לשימוש במקרקעין שבשטחי המינהל להקמה ולהפעלה של אתרי תקשורת אשר הסדיר, בין היתר, תשלומים להם זכאי המינהל לתקופה שעד 31.12.2008. על פי ההסכם, בתום תקופת ההסכם וכן במקרה של ביטולו בעילות הקבועות בו, על פלאפון לפנות את המקרקעין. למיטב ידיעת פלאפון, הסכם זהה עם המינהל קיים גם ליתר המפעילים הסלולאריים. ההסכם הוארך עד לתאריך 31.12.2010. משנת 2010 נוהלו מגעים עם המינהל על מנת לסכם את התנאים להמשך השימוש במקרקעין שבשטחי המינהל.

בחודש אוקטובר 2012 החליטה מועצת מקרקעי ישראל על התנאים בהסכמי גג עם המפעילים הסלולאריים למטרת הצבת מתקני שידור קטנים. בהחלטה נקבע בין היתר כי הסכם גג יחתם לתקופה מיום 1.1.2011 (סיום הסכם הגג הקודם) עד ליום 31.12.2019, וכי המועצה מסמיכה את הנהלת המינהל לקבוע כללים בהסכמי הגג בדבר סילוק חובות והעדר תביעות. נכון למועד הדוח, מצויה פלאפון, ולמיטב ידיעתה גם כל יתר המפעילים הסלולאריים, במשא ומתן להארכת ההסכם, אולם ההסכם טרם חודש.

ג. משרדיה הראשיים של פלאפון נמצאים בגבעתיים מאז שנת 1997 ופרוסים על שטח כולל של כ-17,800 מ"ר. בחודש ינואר 2010 חתמה פלאפון על הסכם להארכת תקופת השכירות עד לתאריך 31.12.2015. הכוללת אופציה להארכת השכירות עד לחודש נובמבר 2020.

ד. לצורך פעילות השרות והמכירה, שוכרת פלאפון 58 מרכזי שרות ודוכני מכירה הפרוסים ברחבי הארץ.

ה. לפלאפון הסכמי שכירות נוספים בקשר למחסנים (כולל מרכז לוגיסטי מרכזי ובו מעבדה מרכזית לתיקון מכשירי הלקוחות), משרדים, מוקדים טלפוניים ו-2 חוות מיתוג המשמשות אותה לצורך פעילותה.

3.8. נכסים לא מוחשיים

3.8.1. רישיונות

לפרטים אודות רישיון הרט"ן של פלאפון ורישיון ההפעלה באיו"ש, ראו סעיף 3.15.2.

3.8.2. זכות שימוש בתדרים

לפלאפון זכות שימוש בתדרים מכוח רישיון הרט"ן ופקודת הטלגרף בתחומי 850 MHz לצורך הפעלת רשת ה-CDMA, ובתחומי 850 MHz ו-2100 MHz לצורך הפעלת הרשת בטכנולוגיית UMTS/HSPA. לפרטים אודות המחסור בתדרים בישראל, ראו סעיף 3.15.1. לפרטים אודות חשיפה להפרעות בתחומי התדר של פלאפון, ראו סעיף 3.20.3.

3.8.3. סימני מסחר

לפלאפון ישנם מספר סימני מסחר רשומים. העיקרי שבהם הוא מותג "פלאפון".

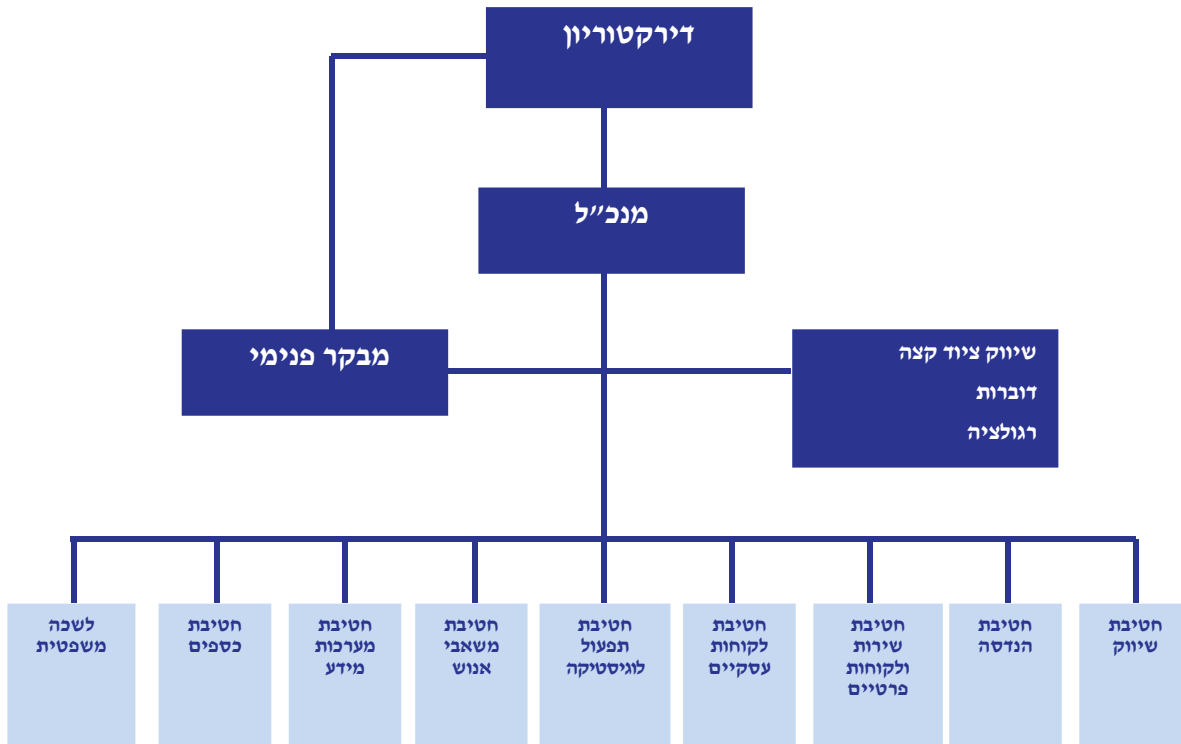
3.8.4. תוכנות ומערכות מחשוב ומאגרי מידע

פלאפון עושה שימוש בתוכנות ומערכות מחשוב, חלקן על פי רישיונות שרכשה פלאפון וחלקן פותחו על ידי חטיבת מערכות המידע של פלאפון. חלק ניכר מהרישיונות האמורים מוגבלים בזמן ומתחדשים מידי תקופה. המערכות העיקריות שבשימוש פלאפון הינן: מערכת ERP של חברת ORACLE APPLICATION ומערכת חיוב וניהול לקוחות של חברת אמדוקס.

3.9. הון אנושי

3.9.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של פלאפון:



3.9.2. כניסה למו"מ על הסכם קיבוצי

לאחר שבחודש ספטמבר 2012 נתקבלה בפלאפון הודעה מהסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") כי היא מהווה ארגון עובדים יציג בקרב עובדי פלאפון, פלאפון הודיעה להסתדרות כי היא דוחה את הודעת היציגות. בחודש ינואר 2012 חזרה בה פלאפון מהודעה זו, ולפיכך הצדדים החלו במו"מ להסכם קיבוצי.

3.9.3. מצבת משרות

להלן פירוט מספר המשרות⁴⁸ בפלאפון בהתאם למבנה הארגוני שלה:

כמות עובדים		חטיבה
31.12.11	31.12.12	
279	223	הנהלה וחטיבות המטה
96	57	חטיבת השיווק
2,206	1,592	חטיבת שירות ולקוחות פרטיים
533	463	חטיבת לקוחות עסקיים
344	347	חטיבת תפעול ולוגיסטיקה
583	505	חטיבות הנדסה ומערכות מידע
4,041	3,187	סה"כ

3.9.4. הדרכה ואימונים

פלאפון משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות בהתאם לסוג העובד והתחום בו הוא פעיל. עיקר ההדרכות שנעשות הן בתחום המכירות והשירות, בעיקר בחטיבת השירות והלקוחות הפרטיים. אוכלוסיית העובדים המשמשים כנציגי מכירות ושירות וכמוקדני שירות טלפוני מאופיינת בתחלופה גבוהה המחייבת השקעה מתמדת בהכשרה של עובדים חדשים.

48 תחשיב מספר המשרות המחושבות בפלאפון הינו סה"כ שעות העבודה מחולק בתקן שעות העבודה החודשי.

3.9.5. תוכניות תגמול לעובדים ומנהלים

פלאפון נוהגת להעניק לעובדיה ומנהליה מענקים ותמריצים על בסיס חודשי, רבעוני או שנתי בהתאם לעמידה ביעדים שהוגדרו להם ובהתאם לסוג העבודה של העובד. לתוכניות תגמול למנהלים בקבוצה ראו סעיף 2.9.6.

3.9.6. חוזי העסקה

כל עובדי פלאפון הינם עובדים בהסכמים אישיים סטנדרטיים על פי המקצועות והתפקידים בהם הם עוסקים (לגבי כניסה למו"מ להסכם קיבוצי ראה סעיף 3.9.2).

מרבית עובדי פלאפון מועסקים במסגרת הסכם חודשי או הסכם שעתי. מרבית עובדי מערך השירות והמכירות הינם עובדי משמרות במשרה חלקית ומועסקים על בסיס שעתי. שאר עובדי פלאפון מועסקים בהסכם חודשי וחלקם מועסקים במסגרת הסכם חודשי עם תוספת שעות גלובליות. תקופת ההודעה המוקדמת על פי תנאי העסקת עובדי פלאפון הינה על פי רוב חופפת לתקופה הקבועה בחוק. לעובדים בתפקידי ניהול ותפקידי אומן קיימת תקופת הודעה מוקדמת ארוכה יותר. הסכמי ההעסקה כוללים מגבלות בנושא שמירת סודיות, אי תחרות וקניין רוחני.

3.10. ספקים

3.10.1. ספקי ציוד קצה

פלאפון רוכשת חלק מציוד הקצה והאביזרים הנלווים מיבואנים שונים בישראל וחלק מייבאת באופן עצמאי. ההתקשרויות עם רוב הספקים מושתתות על בסיס הסכמי מסגרת המפרטים, בין היתר, את התמיכה הטכנית של הספק בציוד הקצה המסופק על ידו, את זמינות חלקי החילוף ואת זמני הסבב לתיקונים ואת אחריות הספק למוצרים בהתאם למחויב על פי הדין. לרוב הסכמים אלו אינם כוללים התחייבות לרכישות, אשר מבוצעות על בסיס שוטף באמצעות הזמנת רכש לפי צורכי פלאפון.

במקרה של הפסקת התקשרות עם ספק ציוד קצה מסוים, יכולה פלאפון להגדיל את הכמות הנרכשת מספקי ציוד קצה אחרים, או לרכוש ציוד קצה מספק ציוד קצה חדש.

לפלאפון הסכם עם חברת Apple Distribution International ("אפל") לרכישה והפצת מכשירי iPhone בישראל שהינו בתוקף עד לחודש מרס 2013. פלאפון מצויה במו"מ להארכת ההסכם, אשר ככל הנראה יכלול התחייבות לרכישת כמות מכשירים מינימלית. מכשירים אלה מהווים חלק ניכר מכמויות המכשירים הנמכרים על ידי פלאפון. שיעור רכישות פלאפון מאפל בשנת 2012 נמוך מ- 10% מרכישות פלאפון מכלל ספקיה. למעט אפל, התפלגות רכישות ציוד קצה בין הספקים היא כזו אשר איננה יוצרת תלות מהותית בספק או בדגם של ציוד.

בין פלאפון לבין יורוקום תקשורת סלולארית בע"מ, המפיצה בישראל של ציוד קצה מתוצרת "נוקיה" ו-ZTE⁴⁹, קיים הסכם המסדיר את מערכת יחסי הרכש והאספקה של מוצרים מתוצרת "נוקיה" ו-ZTE לפלאפון ומתן שירותי תחזוקה למוצרים אלו, עד ליום 31.12.2015. ההתקשרות בהסכם זה אושרה באסיפה הכללית של פלאפון ושל החברה כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי. לפרטים ראו דוח עסקה והודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת מיום 11.10.2012, המובא בדרך של הפניה.

3.10.2. ספקי תשתית

ציוד התשתית ברשת ה-UMTS/HSPA הינו מתוצרת אריקסון וציוד התשתית של רשת ה-CDMA הינו מתוצרת נורטל ומוטורולה. לפלאפון הסכמים רב שנתיים לתחזוקה, תמיכה ושדרוגי תכנה לרשת ה-UMTS/HSPA עם אריקסון ולדעתה היא עשויה להיות תלויה בה בקשר לתמיכה ברשת. פלאפון מתחזקת את ציוד מוטורולה ונורטל באופן עצמאי. בנוסף, הרשת הסלולארית עושה שימוש בתמסורת והחברה הינה ספק מהותי של פלאפון בתחום זה.

3.11. הון חוזר

3.11.1. הון חוזר כמשמעותו בכללי חשבונאות מקובלים

ההון החוזר של פלאפון לשנת 2012 כולל נכסים שוטפים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים, יתרות חובה ומלאי המסתכמים לסך של 2,169 מיליוני ש"ח; בניכוי

⁴⁹ יורוקום תקשורת סלולארית בע"מ הנה חברה בשליטתו העקיפה של מר שאול אלוביץ, בעל השליטה (בעקיפין) בחברה.

סך הכל התחייבויות שוטפות, כגון: חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, הלוואות מבעל עניין, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, והתחייבויות מסים שוטפים, המסתכמים לסך של כ- 1,054 מיליוני ש"ח.

3.11.2. מדיניות אשראי

אשראי בעסקאות מכירת מכשירים - פלאפון מעניקה לרוב לקוחותיה הרוכשים מכשירי טלפון נייד אפשרות לפרוס את התשלומים עד ל-36 תשלומים שווים. בכדי לצמצם חשיפה היכולה לנבוע כתוצאה מהעמדת אשראי ללקוחותיה, בודקת פלאפון את איתנותם הפיננסית של הלקוחות (בהתאם לפרמטרים שנקבעו על ידי פלאפון) וקובעת תקרות על גובה האשראי הניתן ללקוחות.

במהלך שנת 2012 החלה פלאפון לנכות חובות לקוחות הנובעים ממכירת ציוד קצה בעסקאות תשלומים ששולמו בכרטיסי אשראי. עסקאות הניכיון מבוצעות על בסיס ללא זכות חזרה (Non-Recourse). במהלך התקופה שהסתיימה ביום 31.12.2012 ניכתה פלאפון סך של 165 מיליון ש"ח (הסכום ברוטו לא מהוון).

אשראי בחיוב חודשי בגין שרותי רט"ן - לקוחות פלאפון מחויבים אחת לחודש במחזורי חיוב, המבוצעים בתאריכים שונים על פני החודש, בגין צריכת שרותי הרט"ן של החודש שעבר.

פלאפון מקבלת ממרבית ספקיה אשראי לתקופה שנעה בין 30 ימים לשוטף + 92 ימים.

להלן נתונים בדבר אשראי ספקים ולקוחות ממוצע בשנת 2012:

ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי במיליוני ש"ח	
599	2,316	לקוחות בגין מכירת ציוד קצה(*)
65	678	לקוחות בגין שירותים(*)
46	520	ספקים

(*) בניכוי חובות מסופקים

3.12. מימון

3.12.1. כללי

פעילות פלאפון ממומנת מתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. לפלאפון הלוואות לזמן ארוך מהבנקים, אגרות חוב פרטיות (שאינן סחירות) וכן הלוואות שנתקבלו מהחברה.

שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית לשנת 2012 להלוואות פלאפון:

מקור המימון	סכום ליום 31.12.2012 (מיליוני ש"ח)	סוג מטבע או הצמדה	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית
מקורות בנקאיים	97	ש"ח צמוד מדד	4.50%	4.55%
מקורות לא בנקאיים	353	ש"ח צמוד מדד	4.62%	4.67%
הלוואה מהחברה	549	ש"ח ריבית קבועה	5.75%	5.75%

בשנת 2012 נתקבלה מהחברה הלוואה חדשה לזמן ארוך בסך 440 מיליון ש"ח ונפרעו הלוואות מהחברה בסכום כולל של 646 מיליון ש"ח. כמו כן, נפרעו הלוואות ואגרות חוב בסכום כולל של 177 מיליון ש"ח.

3.12.2. מגבלות

א. התחייבויות כלפי בנקים

כחלק מן ההסדרים בקשר עם העמדת האשראי לפלאפון על ידי בנקים בישראל, התחייבה פלאפון כלפי הבנקים אשר העמידו לה אשראי, בהתחייבויות בלתי חוזרות לעמוד באמות מידה פיננסיות (covenants), אשר עיקריהן כדלקמן:

1. סך חובותיה של פלאפון לא יעלה על פי 3 מהונה העצמי.
2. כל עוד סך החובות עולה על הונה העצמי בשיעור העולה על 2.5, לא יחולקו על ידי פלאפון דיבידנדים ולא ישולמו על ידי דמי ניהול לבעלי המניות. אם תפר פלאפון את התחייבותה האמורה יהיה עליה לפרוע לבנק בתוך 120 ימים מדרישתו את כל האשראי שיועמד לה באותו מועד על ידי הבנק או לחילופין

לתקן את ההפרה על ידי הגדלת ההון העצמי או פירעון חובה של פלאפון כך שהיחס האמור יישמר.

3. סך החובות (כולל ערבויות ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים) לא יעלה על 3.8 מיליארד ש"ח (צמוד למדד הידוע בחודש ינואר 2002). סכום החובות ייבדק אחת לרבעון על פי הדוחות הכספיים הסקורים על ידי רואי החשבון.

4. לא לשעבד בשעבוד קבוע או בשעבוד צף, בכל אופן ודרך, ומסוג ודרגה כלשהם, את נכסי פלאפון, אלא אם תקבל לכך את הסכמת הבנק מראש ובכתב.

5. לא לתת לבעלי המניות בפלאפון או לצד שלישי כלשהו כל בטוחה או שעבוד בנכסי פלאפון או ערבות, להבטחת אשראי שיקבלו בעלי המניות, ללא הסכמת הבנקים מראש ובכתב.

6. לא להעניק לבעלי מניות פלאפון כל הלוואה או אשראי ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב למעט חברת האם (בזק), ובלבד שיחס חובותיה לא יעלה על 2.5 מהונה העצמי.

7. התחייבות לבנק מסוים - בנוסף להתחייבויות לעיל, התחייבה פלאפון לשמור כי הסכום המצטבר של כלל חובותיה והתחייבויותיה כלפי בנק מסוים לא יעלה בכל עת על סכום השווה ל-40% מהסכום המצטבר של כלל חובותיה של פלאפון כלפי גופים פיננסיים לרבות בעלי האג"ח.

בהמשך לעמדה משפטית 15-104 של רשות ניירות ערך מיום 30.10.2011 להלן גילויים נוספים בקשר לעמידה באמות מידה פיננסיות של אשראי בר דיווח:

אמות מידה פיננסיות (covenants) להן מחויבת פלאפון:	ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 בדצמבר 2011	יחס מקסימאלי נדרש
סך חובותיה של פלאפון לא יעלה על פי 3 מהונה העצמי.	0.56	0.70	3.00
סך החובות לא יעלה על 3.8 מיליארד ש"ח (צמוד למדד הידוע בחודש ינואר 2002. נכון ליום 31.12.2012 = 4.88 מיליארד ש"ח).	1.66	2.22	4.88
התחייבות לבנק מסוים כי היקף החובות כלפיו לא יעלה על 40% מהסכום המצטבר של כלל חובותיה של פלאפון כלפי גופים פיננסיים לרבות בעלי האג"ח.	13.6%	13.6%	40%

ב. פירעון מיידי של הלוואה

הסכמי המימון הבנקאיים כוללים עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואה, ביניהן מקרים של הליכי חדלות פירעון, מיזוג או שינוי שליטה ללא הסכמת המלווה או אירוע המקנה לנושה אחר זכות העמדה לפירעון מיידי (cross-default).

ג. הנפקות אג"ח

במהלך השנים 2004-2005 הנפיקה פלאפון שלוש סדרות של אגרות חוב צמודות למדד בדרך של הנפקות פרטיות למשקיעים מוסדיים בסכום כולל של 1,133 מיליון ש"ח ערך נקוב, בתמורה לערך הנקוב.

כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ משמשת כנאמן למחזיקי אגרות החוב. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד, ותנאי השעבוד השלילי ואמות המידה הפיננסיות שיש לפלאפון כלפי המערכת הבנקאית בישראל יחולו גם כלפי מחזיקי אגרות החוב (ראו סעיף קטן א' לעיל). שטר הנאמנות כולל עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, לרבות הליכי חדלות פרעון או הפרה.

ד. נכון ליום 31.12.2012 פלאפון עומדת בהתחייבויותיה לבנקים ולמחזיקי האג"ח.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואות ואגרות החוב ראו ביאור 13 לדוחות 2012.

3.12.3. מסגרות אשראי

נכון ליום 31.12.2012 אין לפלאפון מסגרות אשראי מאושרות בבנקים.

3.12.4. ערבויות ושעבודים

ראו ביאור 19 לדוחות 2012.

3.12.5. דירוג אשראי

בהנפקות אגרות החוב (ראו סעיף 3.12.2) דורגה פלאפון על ידי חברת מעלות בדירוג AA מינוס.

בחודש פברואר 2013 פרסמה חברת Standard & Poor's Maalot המדרגת את אגרות החוב של פלאפון, כי היא מורידה את דירוג אגרות החוב המקומי של פלאפון לדירוג AA עם אופק יציב (AA/Stable outlook) מדירוג AA+ עם אופק שלילי (AA+/Negative outlook).

3.12.6. הערכת פלאפון לגיוס בשנה הקרובה ומקורות הגיוס

פלאפון צפויה לפרוע סך של כ-400 מיליוני ש"ח מתוך הלוואותיה במהלך שנת 2013 אשר מתוכם כ-222 מיליון ש"ח שהתקבלו מהחברה וכן מתכננת השקעות נוספות (שוטפות) ברכוש קבוע (ראו סעיף 3.7.1). פלאפון צופה כי לא תידרש לגייס בשנת 2013 מימון לצורך פעילותה השוטפת.

3.13. מיסוי

ראו בראור 8 לדוחות 2012.

3.14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

3.14.1. הוראות הדין הנוגעות לאיכות הסביבה וחלות על פעילות פלאפון

אתרי השידור המשמשים את פלאפון הינם "מקורות קרינה" בהתאם לחוק הקרינה הבלתי מייננת. הקמה והפעלה של אתרים אלה, למעט אתרים המפורטים בתוספת לחוק, טעונה היתר קרינה.

החוק קובע מנגנון רישוי דו שלבי לקבלת היתר להפעלת מקור קרינה, לפיו על מבקש היתר לקבל תחילה היתר להקמת מקור הקרינה ("היתר הקמה"), שתוקפו לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים, והניתן להארכה על-ידי הממונה עד תשעה חודשים, ואחריו היתר להפעלת מקור הקרינה ("היתר הפעלה"), אשר תוקפו לתקופה של חמש שנים או אם קבע השר להגנת הסביבה אחרת, במקרים או בנסיבות שיקבע, בשים לב לסוג מקור הקרינה או מיקומו.

לעניין היתר הקמה, החוק מתנה את מתן ההיתר בביצוע הערכת רמות החשיפה המרביות של בני אדם והסביבה לקרינה הצפויה ממקור הקרינה לכשיופעל, לרבות בעת תקלה וכן נקיטת האמצעים הדרושים להגבלת רמות החשיפה של בני אדם והסביבה לקרינה הצפויה ממקור הקרינה לכשיופעל, לרבות שימוש באמצעים טכנולוגיים הנמצאים בשימוש ("האמצעים להגבלה").

לעניין היתר הפעלה, החוק מתנה את מתן ההיתר בנקיטת האמצעים להגבלה וביצוע מדידות של רמות החשיפה של בני אדם והסביבה לקרינה הנוצרת במהלך הפעלת מקור הקרינה, כאשר רמות אלה אינן עולות על רמות החשיפה המרביות שנקבעו על-ידי הממונה בחוק. כמו כן, החוק מוסיף ומתנה את מתן היתר הפעלה, בהצגת רישיון בהתאם לחוק התקשורת, והצגת היתר לפי חוק התכנון והבניה למעט במקום שבו לא נדרש היתר בניה, שאז החוק מורה כי יוגש לוועדה המקומית תצהיר שבו יפרט המבקש את הטעמים לכך שלא נדרש היתר בניה למקור הקרינה, ובאם מהנדס הוועדה המקומית או מתכנן המחוז לא הביע התנגדות למתן היתר הפעלה בתוך 21 יום מיום הגשת התצהיר, יוגש תצהיר נוסף מטעם המבקש, לפיו חלף המועד כאמור ולא התקבלה התנגדות כאמור לעיל.

החוק כולל פרק עונשין הקובע, בין היתר, כי הקמה או הפעלה של מקור קרינה בניגוד לתנאי מתנאי ההיתר וכן הקמה או הפעלת מקור קרינה בלא היתר לאחר קבלת התראה בכתב מאת הממונה, הינן עבירה פלילית מסוג אחריות קפידה.

מספר מצומצם של מהנדסי ערים פעלו על פי המנגנון שנקבע בחוק והודיעו כי לדעתם, מתקן גישה זה או אחר טעון היתר בניה והתנגדו כי יינתן לו היתר הפעלה.

השר להגנת הסביבה אף התקין תקנות על פי חוק הקרינה הבלתי מייננת ("התקנות"). העוסקות בנושאים כגון אגרות עבור היתרים, אופן ביצוע מדידות קרינה וכיוצא ב.

יוער, שהסדרת רמות חשיפה מרביות המותרות של בני אדם לקרינה ממקור קרינה וטווחי הבטיחות ממתקני שידור לתקשורת, לרבות ההגבלה על הצבת מקור קרינה על מרפסות גג, מצויה עדיין בהליכי התקנה בפני וועדת הפנים לאיכות הסביבה של הכנסת, במסגרת תיקון מוצע לתקנות שלווה בחילוקי דעות בין משרדי הממשלה.

בחדש ינואר 2009 פרסם הממונה על הקרינה במשרד להגנת הסביבה הנחיות לעניין טווחי בטיחות ורמות חשיפה מירביות מותרות לענין קרינה מתדרי רדיו, לרבות מאנטנות סלולאריות.

במסגרת דיון של וועדת הפנים לאיכות הסביבה של הכנסת ביום 4.5.2011 הוחלט לפנות לשר להגנת הסביבה ולבקש ממנו למחוק מהנוסח התיקון המוצע להתקנות, בין היתר, את ההוראה המבחינה בין מרפסת למרפסת גג לעניין האיסור על הקמה והפעלה של מקור קרינה. השר להגנת הסביבה השיב ליו"ר הוועדה כי אין באפשרות משרדו להסכים לבקשה. נוכח האמור, חל עיכוב בתיקון התקנות.

ביום 31.5.2011 פורסמה הודעת ארגון הבריאות העולמי (IARC) לפיה סווגו שדות אלקטרומגנטיים של תדרי רדיו המשויכים לשימוש בטלפון סלולארי, כמסרטנים אפשריים לבני אדם (קבוצה 2B).

בענין זה יצוין כי מעת לעת מתפרסמים מסמכים שונים באתר האינטרנט של המשרד להגנת הסביבה, בכתובת www.sviva.gov.il, ובאתר האינטרנט של ארגון הבריאות העולמי, בכתובת www.who.int.

עוד יצוין, כי מופעלת מערכת פיקוח וניטור רציף על מוקדי השידור במשרד להגנת הסביבה, המאפשרת שימוש בהקלטות ממוחשבות מתוך מערכת השליטה באתרי השידור, לבדיקה ואימות עמידת אתרי השידור בדרישות המשרד להגנת הסביבה.

שירותי הסלולאר מסופקים באמצעות טלפון נייד הפולט קרינה בלתי מייננת (הידועה גם כקרינה אלקטרומגנטית). תקנות הגנת הצרכן (מידע בדבר קרינה בלתי מייננת מטלפון נייד) התשס"ב-2002 קובעות רמת קרינה מירבית מותרת של טלפון סלולארי הנמדדת על פי יחידות SAR (Specific Absorption Rate) וידוע לקוחותיה של פלאפון בהקשר זה. למיטב ידיעתה של פלאפון, כל מכשירי הטלפון הסלולארי שהיא משווקת עומדים בתקני ה-SAR המחייבים. ראו גם סעיף 3.20.2.

3.14.2. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שעילתם נוגעת, לכאורה, על פי טענת התובעים, לנושאים הקשורים בקרינה אלקטרומגנטית, ראו סעיף 3.17.1. יצוין, כי פוליסות הביטוח הקיימות של פלאפון אינן מכסות נזקי קרינה אלקטרומגנטית. לנוכח החרגה מפורשת בתנאי הפוליסה בהמשך למגמה שהתרחשה בעולם - קיים קושי ברכישת ביטוח משמעותי בעלות סבירה לנושא זה.

3.14.3. מדיניות פלאפון בניהול סיכונים סביבתיים

פלאפון מקיימת בדיקות קרינה תקופתיות על מנת לוודא עמידה בתקני ההפעלה המותרים ובתקנים של ה-International Radiation Protection Agency. בדיקות אלו מבוצעות במיקור חוץ (Outsourcing) על ידי חברות המורשות על ידי המשרד להגנת הסביבה. לפלאפון נוהל אכיפה פנימי לפיקוח על יסום הוראות חוק הקרינה הבלתי מייננת, על פיו מונה גורם ניהולי בכיר כאחראי על ביצועו. מטרת הנוהל להטמיע את הוראות החוק ולצמצם אפשרות להפרתו.

שקיפות לצרכנים

פלאפון כפופה לדינים רלבנטיים הקובעים חובות פרסום וידוע אודות מקורות הקרינה שאותם היא מפעילה והמכשירים הניידים אותם היא מספקת. הממונה על הקרינה במשרד להגנת הסביבה מפרסם באתר האינטרנט של המשרד מידע אודות מוקדי שידור סלולאריים פעילים ומוקדי שידור סלולאריים בהקמה. המשרד להגנת הסביבה מפעיל מערכת לניטור רציף אחר מוקדי השידור הסלולארי שמקימה ומפעילה פלאפון בדומה ליתר המפעילים. פלאפון מפרסמת באתר האינטרנט שלה מידע בנוגע לקרינה הנפללת מטלפונים סלולאריים והמלצות משרד הבריאות לכללי זהירות מונעת בשימוש בטלפונים סלולאריים.

3.15. מגבלות ופיקוח על פעולות פלאפון

3.15.1. מגבלות חקיקה

א. חוק התקשורת ורישיון הרט"ן

מתן שירותי הסלולאר על ידי פלאפון כפוף להוראות חוק התקשורת ותקנותיו. לפרטים אודות רישיון הרט"ן שניתן לפלאפון מכוח חוק התקשורת, ראו סעיף 3.15.2.

החוק מסמיך את המנהל הכללי של משרד התקשורת להטיל עיצומים כספיים בשל הפרות שונות של הוראות החוק ושל צווים והוראות שניתנו מכוחו, וכן בשל הפרת תנאי ברישיון. לעניין תזכיר חוק ממשלתי משנת 2011 - תיקון לחוק התקשורת בנושא עיצומים כספיים, ראו סעיף 1.1.7.3.

ב. פקודת הטלגרף האלחוטי

פקודת הטלגרף האלחוטי מסדירה את השימוש בספקטרום האלקטרומגנטי, וחלה בין היתר על השימוש שעושה פלאפון בתדרי רדיו, כחלק מהתשתית שלה. הקמה והפעלה של מערכת שעושה שימוש בתדרי רדיו כפופה, על פי פקודת הטלגרף, למתן רישיון, והשימוש בתדרי רדיו כפוף ליעוד והקצאה של תדר מתאים. לפי פקודת הטלגרף מוטלות אגרות רישיון ואגרות בגין יעוד תדרים והקצאתם.

מזה מספר שנים, מתמודדת הממשלה עם המחסור הקיים בתדרי רדיו לשימוש הציבור בישראל (בין השאר, בשל הקצאה של תדרים רבים לשימושים ביטחוניים), בדרך של הגבלת מספר הרישיונות הניתנים לשימוש בתדרים, מחד גיסא, תוך שהוגדלו האגרות המשתלמות בגין הקצאת תדרים, מאידך גיסא. לאור המחסור בתדרים עשויים אף להתעורר קשיים ביישום טכנולוגיות מסוימות (כגון - תשתיות בטכנולוגיות מתקדמות דוגמת טכנולוגיית ה-LTE - ראו סעיף 3.1.5.א).

לגבי תדרי רדיו שהוקצו לפלאפון ראו סעיף 3.8.2.

ג. מיתקנים הפולטים קרינה אלקטרומגנטית - לעניין זה ראו סעיף 3.14.

ד. חוק הגנת הצרכן

במסגרת פעילותה, כפופה פלאפון לחוק הגנת הצרכן המסדיר את חובותיו של עוסק כלפי הצרכנים.

ה. שינוי תעריפי קישור גומלין (דמי השלמת שיחה)

לפרטים אודות הפחתה משמעותית בדמי קישור הגומלין המשולמים למפעיל סולאר ראו סעיף 1.7.3.ג.

3.15.2. רישיונות הרט"ן של פלאפון

א. כללי

רישיון הרט"ן של פלאפון הינו בתוקף עד ליום 8.9.2022.⁵⁰

כמו כן, באפריל 2001 הוענק לפלאפון על ידי המינהל האזרחי לאזור יהודה והשומרון רישיון כללי למתן שירותי רט"ן באזור יהודה והשומרון, שהינו בתוקף עד לחודש ספטמבר 2022 וחלות עליו (בשינויים מסוימים) הוראות רישיון הרט"ן שניתן לפלאפון על ידי משרד התקשורת.

להלן הוראות עיקריות מתוך רישיון הרט"ן של פלאפון:

1. בנסיבות מסוימות רשאי השר לשנות את תנאי הרישיון, להגבילו או להתלותו, ובמקרים מסוימים אף לבטלו.
2. הרישיון אינו ניתן להעברה והוא כולל מגבלות על רכישה או העברה (לרבות בדרך של שעבוד) במישרין או בעקיפין של שליטה או של 10% או יותר של אמצעי שליטה כלשהו בפלאפון, לרבות שעבוד אמצעי שליטה כאמור, אלא אם ניתנה הסכמת השר מראש.
3. פלאפון חייבת לתת שירות קישור גומלין בתנאים שוויוניים לכל מפעיל אחר ועליה להימנע מכל אפליה בביצוע קישור גומלין.
4. פלאפון תימנע מהעדפה במתן שירותי תשתית לבעל רישיון שהוא חברה בעלת זיקה (כהגדרתה ברישיון) על פני בעל רישיון אחר.
5. פלאפון אינה רשאית למכור, להשכיר, או למשכן נכס מהנכסים המשמשים לביצוע הרישיון ללא הסכמת שר התקשורת, למעט חריגים מסוימים הקבועים ברישיון (ראו גם ביאור 9.7 לדוחות 2012).

6. בעיתות חירום קיימת למי שהוסמך לכך על פי דין סמכות לתת לפלאפון הוראות שונות באשר לאופן פעולתה ו/או אופן מתן השירותים (ראו סעיף 2.30.3.ח).

7. הרישיון מפרט את סוגי התשלומים אשר פלאפון רשאית לגבות ממנוייה בגין שירותים סלולאריים, את המנגנונים לקביעת התעריפים, את הדיווחים שעליה לתת למשרד התקשורת וכן את החובה למסור הודעה למשרד התקשורת קודם לשינוי התעריפים. כן קובע הרישיון את סמכות השר להתערב בתעריפים, במקרים מסוימים.

8. הרישיון מחייב את פלאפון לסטנדרט מינימאלי של שירות, לרבות הקמת מוקדי שירות, קביעת תקופת מקסימום לתיקון תקלות, הליך גביית החשבוניות, הגנה על פרטיות מקבל השירות ועוד.

9. להבטחת התחייבויות פלאפון וכן על מנת לפצות ולשפות את מדינת ישראל במקרה שבשל פעולת פלאפון נגרם לה נזק, על פלאפון למסור ערבות בנקאית על סך 10 מיליון דולר ארה"ב. הרישיון מפרט את המקרים שבהם ניתן לחלט את הערבות.

ב. שינויים ברשיון פלאפון

כאמור, השר מוסמך לשנות את תנאי הרישיון, להוסיף עליהם או לגרוע מהם. בחודש ינואר 2013 פירסם משרד התקשורת שימוע בנושא "חייב בגין שירותי נדידה בחו"ל", שעיקריו הם:

1. חסימה כברירת מחדל של מנויים חדשים וקיימים לשירותי גלישה בחו"ל.
2. שליחת התראה באמצעות מסרון (sms) למנויים שרכשו חבילת שירותי נדידה בחו"ל והגיעו לשיעור ניצול מסוים של כל רכיב בחבילה שנרכשה.
3. חסימה של מנויים לשימוש בשירותי נדידה בחו"ל בהגעתם לניצול מלא של החבילה שנרכשה.
4. חסימה של מנויים המשתמשים בשירותי נדידה בחו"ל באופן מזדמן בהגעתם לחיוב בסך של כ-100 ש"ח.

הכנסות פלאפון משירותי נדידה עלולות להיות מושפעות לרעה בהתאם לתוצאות שימוע זה. פלאפון הגישה למשרד התקשורת התייחסות מפורטת לשימוע ודרשה לקיים גם שימוע פרונטלי בנושא בטרם קבלת ההחלטות.

3.15.3. תמלוגים

לפרטים אודות התמלוגים וביטולם החל משנת 2013, ראו סעיף 1.7.3.ב.

בגין שנת 2012 שילמה פלאפון סך של כ-32 מיליון ש"ח כתמלוגים בגין פעילותה השוטפת בשנה זו, שיעור התמלוגים בשנה זו עמד על 1.3% מההכנסות החייבות. בשנת 2011 שילמה פלאפון סך של כ-48 מיליון ש"ח כתמלוגים בגין פעילותה השוטפת בשנה זו, שיעור התמלוגים בשנה זו עמד על 1.75% מההכנסות החייבות.

3.15.4. רישוי בנית אתרים

שירותי הסלולאר של פלאפון, מסופקים, בין היתר, באמצעות אתרים סלולאריים הנפרסים ברחבי הארץ בהתאם לצרכים הנדסיים. הצורך המתמיד בשדרוג ובשיפור איכות שירותי הסלולאר מצריך הקמתם של אתרים סלולאריים, שינויי תצורה, ושינויי מערכי אנטנות קיימים.

פלאפון עושה שימוש באתרי שידור משני סוגים עיקריים ובשני מסלולים: אתרי מאקרו המצריכים היתר בניה מוועדות התכנון והבניה (ראו לעניין זה התייחסות בהמשך לתמ"א 36 ומתקני גישה אלחוטית ("מתקני גישה"), הפטורים מהיתר בניה על-פי סעיף 27 לחוק התקשורת וסעיף 266ג לחוק התכנון והבניה ("הוראת הפטור").

היתרי בניה מכוח תמ"א 36:

רישוי בניית אתרי שידור סלולאריים הטעונים היתרי בניה, מוסדר באמצעות תמ"א 36 שנכנסה לתוקף בשנת 2002.

הליך הרישוי על פי תמ"א 36 מחייב, בין היתר, קבלת מספר אישורים מאת גורמים ממשלתיים וגופי הסדרה, הכוללים: א. אישור הקמה והפעלה מאת המשרד להגנת הסביבה; ב. אישור מינהל התעופה האזרחי, בחלק מהמקרים; ג. אישור צה"ל.

בנוסף, על פי הדין, תנאי למתן היתר להקמת מתקן שידור לתקשורת סלולארית, הינו הגשת כתב שיפוי לוועדה המקומית בגין תביעות פיצויים על ירידת ערך על פי סעיף 197 לחוק התכנון והבניה, בהיקף שיפוי מלא (100%) ממבקשי היתר כאמור. למועד עדכון זה, הפקידה פלאפון אצל ועדות מקומיות שונות 234 כתבי שיפוי מכוח החוק.

חרף תמ"א 36 במתכונתה הקיימת, פלאפון (וכן מתחרותיה) נתקלת בקשיים בהשגת חלק מהאישורים הדרושים, ובמיוחד אישורי רשויות התכנון והבניה.

בד בבד, נמתחה ביקורת כנגד תמ"א 36 מצד גורמים שונים (לרבות העלאת טענת אי תחולתה על תדרי הדור השלישי), אשר הובילה לעריכת הצעה לתיקון תמ"א 36 במספר סבבים ("הצעת תמ"א 36/א החדשה").

נוסח הצעת תמ"א 36/א/1 החדשה, אם יכנס לתוקף, יחליף את תמ"א 36 התקפה כיום. הנוסח החדש הינו נוסח מחמיר ומכביד ביחס לנוסח התקף וצפוי לסבך ולהקשות על אפשרות רישוי בניה של אתרים סלולאריים במסלול זה. תיקון תמ"א 36 כאמור כפוף כעת לאישור ממשלת ישראל.

נכון למועד עריכת הדו"ח, פלאפון ידוע כי קיימת יוזמה למינוי יועץ טכני משותף למשרד הפנים ומשרד התקשורת, כדי לסייע בבחינת הטיפול הדרוש בהצעת תמ"א 36/א החדשה ובאפשרות פריסת מתקני שידור.

מתקני גישה הפטורים מהיתרי הבניה:

המסלול השני בו פורסת פלאפון אתרי שידור הוא מסלול מתקני הגישה. מתקני הגישה טעונים על פי חוק הקרינה היתרי קרינה פרטניים אך פטורים מהיתר בניה ובלבד שיוקמו בתנאים שנקבעו בהוראת הפטור.

רשויות מקומיות שונות חלקו על תחולת הוראת הפטור על מתקני גישה הפועלים ברשת סלולארית ועל השימוש בה. במספר פסקי דין והחלטות של בתי משפט לעניינים מקומיים התקבלה עמדת פלאפון בעניין תחולת הפטור ואושר השימוש במתקנים אלה והצויד התומך בהם. בפסק דין אחד באותה ערכאה נקבעה הלכה הפוכה. על חלק מהחלטות ופסקי דין אלה הוגשו ערעורים, שחלקם עדיין תלויים ועומדים בפני בית המשפט העליון.

היועץ המשפטי לממשלה סיכם, במסמך מיום 9.9.2009, את עמדתו בסוגיית חוקיות מתקני הגישה, לפיה תקנות התדריים למתקני גישה, המחילות את הפטור מהיתר בניה הקבוע בסעיף 266ג לחוק על מתקני גישה אלחוטיים, הותקנו בסמכות וכדין. יחד עם זאת, קבע היועץ המשפטי לממשלה, כי לאור השינויים המשפטיים והעובדתיים שחלו במהלך השנים מאז התקנת התקנות ולאור המשמעויות שלהן שהתבררו והתלבנו בדיונים ובדו"ח צוות בין-משרדי בנושא, הרי שההסדר במתכונתו הנוכחית אינו מאזן כראוי בין אינטרס היעילות והתחרות לבין האינטרסים המגולמים בחוק התכנון והבניה. עוד קבע היועץ המשפטי לממשלה, כי משרדי הפנים והתקשורת יגישו עד לסוף חודש אוקטובר 2009 תקנות שתקבענה תנאים שיגבילו ויצמצמו את תחולת הפטור מהיתר בניה והשימוש בו.

ביום 16.6.2009 הוגשה לבג"צ על-ידי הפורום לסלולאריות שפויה ואח', עתירה למתן צו על תנאי (לעתירה זו קדמה עתירה אחרת של השלטון המקומי מחודש יולי 2008 שסבה סביב סוגיית מתקני הגישה) להורות ליועמ"ש לממשלה לבוא וליתן טעם, בין היתר, מדוע אין לבטל את הנחיות האכיפה אשר ניתנו על ידי היועמ"ש לממשלה לתובעים העירוניים לפיהן אין להגיש כתבי אישום או להוציא צווי הריסה מנהליים בגין הקמה והפעלה ללא היתרי בניה של מתקני גישה סלולאריים.

ביום 9.9.2010 הוגשה לבג"צ הודעה מעדכנת מטעם המדינה, לפיה העביר שר הפנים לאישורה של ועדת הכלכלה של הכנסת, ביום 7.9.2010, את טיוטת תקנות התכנון והבניה (התקנת מתקן גישה אלחוטית לתקשורת בשיטה התאית), התשי"ע-2010 ("תקנות מתקן גישה"). תקנות מתקן גישה המוצעות קובעות תנאים מגבילים ביותר לתחולת הפטור מהיתר בניה למתקן גישה אלחוטית.

במסגרת הודעת עדכון מאוחרת מטעם המדינה לבג"צ מיום 15.9.2010 הודיעה המדינה כי היועץ המשפטי לממשלה סבור כי, בין היתר, בשל העיכוב בהבאת תקנות מתקן גישה לדיון נוסף בפני ועדת הכלכלה ואישורן, יש מקום ליתן חלף צו ביניים בעתירות צו ארעי, שיאסור על הקמתם בפטור מהיתר בניה של מתקני גישה אלחוטיים נוספים המשמשים

את בעלי רישיונות הרט"ן למתן שירותי סלולאר, וזאת עד להתקנתן של תקנות מתקן גישה ועד לכניסתו לתוקף של ההסדר העקרוני הקבוע בהן. עוד הבהיר היועץ המשפטי לממשלה, כי ההסדר העקרוני שבתקנות מתקן גישה משקף את האיזון הראוי בין מכלול השיקולים השונים הצריכים לעניין ונוכח האמור, אם יאושרו ויוקנו תקנות מתקן גישה וההסדר העקרוני הקבוע בהן ייכנס לתוקף, לא תהיה לדעתו עילה להתערבותו של בג"צ בהכללת תחום התדרים הסלולאריים בתקנות התדרים למתקני גישה.

נוכח האמור, ניתן בבג"צ ביום 16.9.2010 צו ארעי כמבוקש בהודעת היועץ המשפטי לממשלה מיום 15.9.2010, ונקבע כי הצו יעמוד בתוקפו עד לכניסתו לתוקף של ההסדר הקבוע בטיטת תקנות מתקן גישה או עד להחלטה אחרת בעניין. ביום 16.2.2011 סייג בג"צ את הצו הארעי, באופן שמתיר לחברות הסלולאר להחליף מתקני גישה שיצאו מכלל פעולה או שאינם תקינים, בכפוף לתנאים הקבועים בהחלטת בג"צ. הצו הארעי נותר על כנו.

ביום 13.4.2011, הוגשה לבג"צ הודעה מעדכנת נוספת מטעם המדינה, לפיה ביום 11.4.2011 הכריזה ועדת המכרזים על שתי זוכות במסגרת המכרז שנערך למפעילי סלולר חדשים בישראל. ביום 30.8.2011 הוגשה לבג"צ הודעה מעדכנת נוספת מטעם המדינה, לפיה, בין היתר, היועץ המשפטי לממשלה סבור כי יש לקבוע שהצו הארעי יצומצם בתנאים מסוימים, לתקופה מוגבלת מראש, עד ליום 31.7.2012, לגבי המפעילים החדשים בלבד. לאור האמור, צמצם בג"צ, ביום 6.9.2011, את הצו הארעי שניתן וזאת בהתאם לתנאים שהציע היועץ המשפטי לממשלה בתגובתו מיום 30.8.2011. בהחלטות נוספות של בג"צ נקבע כי הצווים הארעיים יעמדו בתוקפם עד ליום 30.9.2013.

להערכת פלאפון, אם יאושרו תקנות מתקן גישה כפי שהוצעו, האפשרות להשתמש במסלול הפטור מהיתר בניה לצורך הצבת מתקני גישה סלולאריים תצטמצם באופן משמעותי מאוד. צמצום במסלול זה, ביחד עם ההחמרה המוצעת לגבי תנאי הקמת אתרי הבסיס במסלול המקביל של הצעת תמ"א 36/א החדשה, צפויים להביא להחמרה ניכרת ברמת החסמים המגבילים הקמת אתרי שידור חדשים ומתקני גישה, ואף להשפיע לרעה על איכות הרשת הסלולארית.

פלאפון משתמשת במתקני הגישה לשם מתן כיסוי וקיבולת באזורים צפופים. לצמצום או מניעת השימוש במסלול מתקני הגישה תהיה השפעה לרעה על השירות באותם אזורים. אם ייווצר אילוף משפטי לפירוק בו-זמני של מתקני גישה באזור גיאוגרפי נתון, עלולה להיגרם הרעה בשירות באותו אזור, וזאת עד להקמת אתרי שידור תחליפים. למועד הדו"ח מפעילה פלאפון 499 מתקני גישה אלחוטיים.

לסיכום: יכולתה של פלאפון לקיים ולשמר את איכות שירותי הסלולאר שלה וכן את הכיסוי, מושתתת בחלקה על יכולתה להקים אתרים סלולאריים ולהתקין ציוד תשתית, לרבות אתרי שידור. הקשיים שבהם נתקלת פלאפון בהשגת ההיתרים והאישורים הדרושים יכולים להשפיע לרעה על התשתית הקיימת, על ביצועי הרשת וכן על הקמתם של אתרים סלולאריים נוספים הדרושים לרשת.

חוסר היכולת לפתור נושאים אלה במועד, עלול אף למנוע השגת יעדי איכות השירות הקבועים ברישיון הרט"ן.

לאחר ספורים שהוקמו לפני שנים, עדיין חסרים אישורי מינהל התעופה האזרחי וצה"ל, הגם שהבקשות לאישורים הוגשו זה מכבר. כמו כן, בחלק מוועדות התכנון והבניה יש עיכובים מנהליים או אחרים בהוצאת היתרי בניה לאתרים. על כן מופעלים על ידי פלאפון מספר של אתרי שידור טרם שניתנו להם היתרי בניה. בקשות להיתרי הבניה הוגשו על-ידי פלאפון לרשויות התכנון והבניה, ונמצאות בשלבי דיון או אישור שונים.

הקמת אתר שידור ללא קבלת היתר בניה מהווה הפרה של החוק ובחלק מהמקרים הביא הדבר להוצאת צווי הריסה של אתרים או להגשת כתבי אישום או לנקיטת הליכים אזרחיים כנגד פלאפון וחלק מנושאי המשרה בה.

לתאריך הדוח הצליחה פלאפון במרבית המקרים האמורים להימנע מהריסה או לעכב את ביצוע צווי ההריסה במסגרת הסדרים שהושגו עם רשויות התכנון והבניה, על-מנת לנסות להסדיר את הרישוי החסר. הסדרים אלה לא הצריכו הודאה באשמה ו/או הרשעה מצד נושאי משרה מטעם פלאפון. ברם, אין ודאות שמצב זה יימשך גם בעתיד, או כי לא יהיו מקרים נוספים שבהם יוצאו צווי הריסה ויוגשו כתבי אישום בגין היתרי בניה, לרבות כנגד נושאי משרה.

פלאפון, כמו יתר מפעילי הסלולאר בישראל, עלולה להידרש לפרק אתרי שידור שטרם הושגו להם האישורים וההיתרים הדרושים בהתאם למועדים הקבועים בדיון. אם ייווצר

אילוץ משפטי לפירוק בו-זמני של האתרים באזור גיאוגרפי נתון, עלולה להיגרם הרעה בשירות באותו אזור, וזאת עד להקמת אתרי שידור תחליפיים.

3.15.5. הגבלים עסקיים

בתנאי המיזוג של פלאפון עם החברה מעוגנות מגבלות שונות באשר לשיתוף פעולה בין החברות, שעודכנו במהלך שנת 2010 (ראו סעיף 2.16.8.ה).

3.15.6. תקינה

פלאפון מבצעת בדיקות עמידות ובקרת איכות שגרתיות במתקניה. בקורות האיכות והפיקוח אינן מפחיתות מאחריותה של פלאפון כלפי הלקוחות לטיב השירותים הניתנים על ידה.

פלאפון עומדת בדרישות התקן הישראלי ISO 9001 מהדורת 2008 בתחום שירותי רדיו וטלפון נייד (סלולארי) והיא עוברת בדיקות תקופתיות לאישור עמידה בתקן על ידי מכון IQC בקרה ואיכות, תוקף האישור הנוכחי הינו עד חודש דצמבר 2013.

אחת לשנה נערך מבדק כדי לוודא שפעילות פלאפון מתאימה לדרישות התקן. המבדק האחרון בוצע בדצמבר 2012 ועבר בהצלחה.

3.16. הסכמים מהותיים

לחברה הסכם עם החשב הכללי במשרד האוצר לאספקת שירותי רט"ן למשרדי ממשלה עד לחודש פברואר 2014 עם אופציה לשנתיים נוספות. נכון ל- 31 בדצמבר 2012 מספקת החברה ציוד קצה ושירותי רט"ן לכ- 106 אלף מנויים במסגרת הסכם זה.

לגבי התחייבויות כלפי בנקים, ראו סעיף 3.12.2.א.

לגבי שטרי נאמנות שנחתמו עם החברה לנאמנות של בנק איגוד בע"מ בעת הנפקת אגרות החוב ראו סעיף 3.12.2.ג.

לגבי הסכם עם מינהל מקרקעי ישראל שתוקפו פג בדצמבר 2010 ופלאפון מצויה במשא ומתן לחידושו, ראו סעיף 3.7.2.ב.

לגבי הסכמים עם חברת Apple ועם יורוקום תקשורת סלולארית ראו סעיף 3.10.1.

לגבי הסכמים עם חברת אריקסון ראו סעיף 3.10.2.

לגבי הסכמים עם מפעילים סלולאריים (הוט מובייל ועם רמי לוי תקשורת סלולארית) ראו סעיף 3.6.2.

3.17. הליכים משפטיים⁵¹

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד פלאפון תביעות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות.

3.17.1. הליכים משפטיים תלויים ועומדים

להלן פרוט של התביעות שהסכום הנטען בהן הוא מהותי ותביעות שעלולות להיות בעלות השלכות מהותיות על פעילות פלאפון:

א. בחודש יולי 2008 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה הכולל הינו כ-240 מיליון ש"ח. התביעה הינה להשבת סכומים שלטענת התובעת נגבו ביתר ממנוי התביעה כדלקמן:

הנתבעת גובה ריבית פיגורים ממנוי המאחר בתשלום לנתבעת וכן ריבית הסדר במקרה של פריסת תשלומים, תוך הפרה לכאורה של רישיון פלאפון, וכן הנתבעת גובה תשלום בגין הוראת קבע, דמי טיפול בשובר ועמלה בגין תשלום שובר במרכז שירות, לכאורה בניגוד לרישיון פלאפון.

ב. בחודש מאי 2010 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי מרכז בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התובענה הוגשה כנגד 4 החברות הסלולאריות (פלאפון, פרטנר, סלקום ומירס), כאשר סכום התובענה כנגד כל אחת מבין פלאפון, פרטנר וסלקום, הינו כ-3.68 מיליארד ש"ח. הסכום הכולל של התובענה (כנגד 4 החברות) הינו

⁵¹ לעניין מדיניות דיווח ורף מהותיות ראו סעיף 2.18.

למעלה מ-12 מיליארד ש"ח. לטענת המבקשים, החברות הסלולאריות מפירות את חובותיהן הבאות: (1) להקים אתרי אנטנות סלולאריות בהיקף, במינון ובפריסה הנדרשת (2) לבדוק, לתקן ולידע בדבר ערכי הקרינה הבלתי מייננת במכשירים הסלולאריים לאחר תיקונם וכד' (3) להזהיר בפני הסיכונים הכרוכים באופן החזקת המכשיר הסלולארי. הבקשה כוללת גם סעדים נוספים רבים - הצהרתיים ובקשות לצווי עשה, הנוגעים לעניינים שלעיל. בחודש ינואר 2013 נחתם הסדר פשרה בין פלאפון לבין התובעים לסילוק התביעה בתמורה לביצוע יידוע ובדיקות מצד פלאפון בעניינים נשוא התביעה וכן מכירת אוזניות ללקוחות במחיר מוזל במשך תקופה. הסדר זה הועבר לבית המשפט וממתין לאישורו.

ג. בחודש אוגוסט 2010 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי מרכז בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה אינו נקוב ואולם בבקשה הוא מוערך בעשרות מיליוני שקלים. לטענת המבקש, על פלאפון להימנע מלגבות מס ערך מוסף מלקוחות הצורכים את שירותיה במהלך שהותם מחוץ לישראל. הבקשה כוללת גם סעד לצו המורה לחברה לחדול מלחייב את לקוחותיה בגין השירותים הנצרכים על ידם מחוץ לישראל, וצו המורה להשיב את הכספים שגבו עד כה.

ד. בחודש דצמבר 2010 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי מרכז בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה אינו נקוב. לטענת המבקש, פלאפון מונעת ממנוייה הטבה חודשית אחת או יותר בשל העובדה כי מועד החשבונית הראשונה אינו זהה בהכרח למועד ההצטרפות בפועל. בחודש מאי 2012 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור, בחודש יוני 2012 הוגש עירעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

ה. בחודש מרץ 2011 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בפתח תקווה (מחוז מרכז) בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה הינו 122 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים פלאפון מסתירה במכוון הגבלות מהותיות הנוגעות להטבת יעדים נבחרים ואף פועלת בניגוד להסכם ההתקשרות בעניין יעדים אלה.

ו. בחודש אוגוסט 2011 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בפתח תקווה כנגד פלאפון, סלקום ופרטנר בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית, סכום התובענה כנגד הנתבעות אינו מצוין. התביעה מתייחסת לחיוב בגין שיחות הנערכות בחו"ל על פי עיגול משך זמן השיחה לפי דקה שלמה, וזאת, לטענת התביעה, בניגוד להוראות הרישיון ובניגוד לחוק. בחודש ספטמבר 2012 דחה בית המשפט את התביעה ואת הבקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. בחודש נובמבר 2012 הגישו המבקשות ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין.

ז. בחודש פברואר 2012 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד פלאפון, סלקום, פרטנר והחברה בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה הינו 361 מיליון ש"ח. התביעה מתייחסת לאי קיום הוראות דין ביחס לבעלי מוגבלויות, בעת מתן שירותי בזק. לעניין זה ראו גם סעיף 28.18.

ח. בחודש מרץ 2012 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. בבסיס הטענה שפלאפון, מציגה לציבור מצגי שווא, לפיהם היא מעניקה חווית גלישה ברשת שלה במהירויות גבוהות ביותר. על פי המבקשות עשרות מדידות שהן ערכו, מלמדות על כך, שמהירות הגלישה ברשת הסלולארית של הנתבעת נמוך מהמצוין. על פי התביעה התנהלות זו הסבה ומסבה נזק אישי מצטבר של 560 ש"ח. סכום הבקשה מוערך בסכום כולל של כ- 242 מיליון ש"ח כפוף לנתונים שיומצאו ע"י פלאפון במסגרת ההליך.

ט. בחודש מאי 2012 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. סכום התובענה הינו 124 מיליון ש"ח. לטענת המבקשת פלאפון איננה מיידעת לקוחות המבקשים להצטרף לשירותיה עם מכשיר שלא נרכש מהחברה, על כי ככל שהמכשיר אינו תומך בתדר ה-MHz850 הם יהנו מקליטה חלקית של תדר אחד ולא שניים.

י. בחודש אוגוסט 2012 הוגשה תביעה בבית משפט מחוזי מרכז כנגד פלאפון, בצרף בקשה לאשרה כייצוגית. התובענה הוגשה כנגד שלוש החברות הסלולאריות- פלאפון, פרטנר וסלקום. סכום התביעה הועמד על סך של 120 מיליון ש"ח ביחס לכל אחת מן הנתבעות. בנוסף, נדרשו צווי עשה וסעד הצהרתי. לטענת המבקשים, במסגרת שירות התיקונים שמספקות הנתבעות בתשלום (תשלום עבור התיקון או תשלום חודשי עבור שירות התיקונים), במקרה בו נדרשת החלפת רכיב מסוים במכשיר, לא מספקות הנתבעות ללקוח את החלק המוחלף (התקול) וזאת בניגוד

להוראות הדין. בנוסף, הנתבעות עושות שימוש עתידי בחלק שהוחלף במסגרת מתן שירות תיקון ללקוחות אחרים וכך מתעשרות לכאורה, התעשרות כפולה.

יא. בחודש פברואר 2013 הוגשה תביעה בבית משפט המחוזי בנצרת כנגד פלאפון, בצרף בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש בשל תקלה כלל ארצית שאירעה ברשת פלאפון ביום 3.2.2013, החל מהשעה 19:00, הוא, כמו גם הלקוחות האחרים של פלאפון, נותקו משירותי פלאפון במשך מספר שעות והיו מנועים מלעשות שימוש במכשיר הסלולרי שברשותם על מנת לקבל ולהוציא שיחות ומסרונים. כתוצאה מכך נגרמו להם נזקים. הסכום הכולל של התובענה הייצוגית הינו כ- 450 מיליון ש"ח.

בחודש מרס 2013 הוגשה בבית משפט המחוזי בירושלים כנגד פלאפון, תובענה נוספת בצרף בקשה לאשרה כייצוגית באותו עניין, בסכום מוערך של כ- 160 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, חברי הקבוצה התובעת הינם כלל לקוחות פלאפון ובכללם לקוחות החברות המתארחות על רשתה ("רמי לוי" ו"הוט מובייל").

3.17.2. הליכים משפטיים שנסייתו בתקופת הדוח

א. בחודש דצמבר 2000 הוגשה תביעה על ידי המדינה לבית המשפט המחוזי בגין תמלוגים המגיעים לטענתה בגין התקופה שמינואר 1994 ועד פברואר 1996. הסכום הנתבע הינו כ-260 מיליון ש"ח, כולל קרן, הפרשי הצמדה וריבית. בחודש ספטמבר 2010 ניתן פסק דין כנגד פלאפון לפיו התקבלו חלק מטענות המדינה. הסכום אותו נדרשה פלאפון לשלם עמד על כ-150 מיליון ש"ח (כולל קרן, הפרשי הצמדה וריבית) והוא שולם בחודש אוקטובר 2010. פלאפון הגישה בחודש אוקטובר 2010 ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון שנדחה בחודש אוגוסט 2012.

ב. בחודש דצמבר 2007 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, סלקום ופרטנר בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית על סך כולל של 1 מיליארד ש"ח. התביעה מתייחסת לנזקי קרינה מאנטנות סלולאריות שהוקמו לכאורה שלא כדין. בחודש יוני 2012 אישר בית המשפט את הסתלקות התובע מהתובענה.

ג. בחודש מרס 2010 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התביעה הכולל הינו כ-4.2 מיליארד ש"ח, סכום התביעה נגד פלאפון הינו כ-2.1 מיליארד ש"ח. לטענת המבקשים, החברה פועלת בניגוד לרישיונה ולחוק כאשר אינה רוכשת ביטוח המכסה אחריות בגין נזקי גוף הנובעים מחשיפה לקרינה סלולארית. הבקשה כוללת גם סעד מבוקש לצו המורה לחברה לערוך ביטוח כאמור. בחודש נובמבר 2012 אושרה הסתלקות המבקשים מבקשת התובענה כייצוגית ותביעתם האישית נדחתה.

ד. בחודש יוני 2010 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי מרכז בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית 958 ש"ח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית). סכום התובענה הכולל איננו נקוב ואולם בבקשה מצוין כי הוא מוערך במאות מיליוני שקלים. לטענת המבקשת, פלאפון גובה מלקוחות תשלום בגין שירותים אליהם הלקוחות לא ביקשו להצטרף, ומעבירה את פרטיהם לספקים חיצוניים ללא אישור, בניגוד להסכם ולדין. התביעה הינה להשבת כספים אלה. הבקשה כוללת גם סעדים לצווים המורים לפלאפון, בין השאר, לחדול מביצוע החיובים הנ"ל ומהעברת המידע לספקים. בחודש מרץ 2012 ניתן פסק דין לפיו נמחקה הבקשה ונדחתה התביעה האישית וזאת בהמשך להודעת התובעת על רצונה להסתלק מהבקשה.

ה. בחודש נובמבר 2011 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בחיפה בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה הינו 285 מיליון ש"ח. עילת התביעה היא בגין הקלטת שיחות שירות של לקוחות פלאפון בתחנות שירות ללא ידיעתם ובלי להפסיק את ההקלטה בעת שהנציג לא נמצא עמם ובכך פגעה פלאפון בזכות הפרטיות. בחודש אפריל 2012 החליט בית המשפט לאשר הסתלקות מהתביעה ומהבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ו. בחודש ינואר 2012 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה כתביעה ייצוגית. סכום התובענה הינו 381 מיליון ש"ח. עילת התביעה היא בגין עידכון תעריפי שירותים ללקוחות עיסקיים שלא כדין. בחודש פברואר 2013 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב לדחות את התביעה והבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ז. בחודש יוני 2012 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשות פלאפון מפרה את סעיף 30א' לחוק התקשורת בשליחת הודעות שיווקיות (ספאם), חרף אי הסכמת המבקשים לקבלן. סכום הבקשה מוערך בסכום כולל של כ- 455 מיליון ש"ח. בחודש ספטמבר 2012 החליט בית המשפט לאשר הסתלקות מהתביעה ומהבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ח. בחודש אוגוסט 2012 הוגשה תביעה בבית משפט מחוזי מרכז כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים פלאפון מחייבת את לקוחותיה שלא כדין בגין עמלה חודשית עבור תשלום בהוראת קבע. סכום הבקשה מוערך בסכום כולל של כ- 161 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2013 החליט בית המשפט לאשר הסתלקות מהתביעה ומהבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ט. בחודש ספטמבר 2012 הוגשה תביעה בבית משפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, פלאפון אינה שולחת במסגרת חשבון הטלפון פירוט שיחות, וזאת בניגוד להוראת משרד התקשורת ורישיון פלאפון. הסכום הכולל של התובענה הייצוגית הינו כ- 109 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2013 נמחקה הבקשה לאישור התובענה הייצוגית על ידי בית המשפט מחוסר מעש. לתביעות דומות שהוגשו נגד החברה באותו עניין ראו סעיף 2.18.9.

י. בחודש ספטמבר 2012 הוגשה תביעה בבית משפט מחוזי מרכז כנגד פלאפון, בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, פלאפון גבתה כספים שלא כדין בגין עלות מכשיר סלולארי, קו טלפון שבוטל, שירותי גלישה, שירותים שונים וכן בגין הוצאות גבייה ועמלת שובר. סכום הבקשה וערך בסכום כולל של כ- 57 מיליון ש"ח בגין העילות הנתבעות בתוספת 1,000 ש"ח בגין עוגמת נפש עבור כל אחד מחברי הקבוצה. בחודש מרץ 2013 אישר בית המשפט הסתלקות מהתביעה והבקשה להכיר בה כייצוגית. יצוין, כי כנגד פלאפון מתנהלת תביעה ייצוגית, כאשר חלק מעילות התביעה הנתבעות במסגרתה דומות לחלק מאלו הנתענות בתביעה זו (ראו סעיף 3.17.1א).

3.18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה האסטרטגיים של פלאפון הינם:

3.18.1 צמיחה והמשך מובילות בשירותי Data

א. הגדלת הכנסות משירותי Data על ידי התמקדות בקהל מטרה, שיווק מוגבר של מחשבים ניידים, טאבלטים, מודמים סלולאריים (Netstick) ומכשירים חכמים (Smartphone).

ב. שיווק שירותי ערך מוסף משלימים לגלישה כגון אנטי וירוס, גיבוי ואחסון נתונים, Musix ושירותי וידאו.

ג. הגדלת קצבי העברת הנתונים (Data) ברשת, ושמירה על המובילות התדמיתית בחברה בעלת הרשת המהירה בישראל.

3.18.2 המשך גיוס ושימור לקוחות איכותיים

3.18.3 הגדלת שביעות רצון לקוחות

3.18.4 שיפור מתמיד של תשתיות הרשת

3.18.5 התייעלות תפעולית

3.19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנת 2013 צפויים להיות מספר גורמים, אשר ישפיעו על פעילות פלאפון, כאשר העיקריים שבהם הם:

3.19.1 המשך התחרות העזה ומלחמת המחירים

פלאפון צופה כי מלחמת המחירים בין המפעילים תימשך גם בשנת 2013.

3.19.2. חדשנות הרשת הסלולארית

בשנת 2013 צפויה פלאפון להמשיך להשקיע ברשת הסלולארית ולבסס את מעמדה כבעלת הרשת המהירה, האיכותית והמתקדמת ביותר. במקביל להשקעה ברשת צפויה פלאפון להשיק ולקדם מספר שירותים שיאפשרו הגדלת הכנסות ויתרון תדמיתי מול המתחרים. שירותי אלה כוללים את שירות האנטי וירוס, אחסון וגיבוי נתונים, שירותי מוזיקה ווידאו וחבילות גלישה לטבלטים ומודמים סלולאריים (Netstick).

3.19.3. הגדלת צריכת שירותים על ידי מנויי פלאפון

פלאפון צופה כי כתוצאה משחיקת תעריפים והגידול במספר המנויים העושים שימוש במכשירים מתקדמים (smartphones) תימשך מגמת הגברת צריכת נפח תקשורת הנתונים והגידול במוצא דקות השימוש למנוי.

3.19.4. מו"מ להסכם קיבוצי

פלאפון צופה כי במהלך שנת 2013 יתקדם המו"מ להסכם קיבוצי.

3.19.5. הקצאת תדרי LTE

פלאפון צופה כי במהלך השנה הקרובה יקדם משרד התקשורת את המכרז להקצאת תדרי LTE וייתכן ואף יקצה אותם בפועל.

הערכות פלאפון בדבר ההתפתחויות בשנה הקרובה המובאות בסעיף זה לעיל הן מידע צופה פני עתיד כשמשמעו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על מצב התחרות בתחום הסלולר, על המצב הרגולטורי הקיים ואופן יישום השינויים החדשים ברגולציה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל בתלות, בין היתר, במבנה התחרות בשוק, בשינויים בהרגלי הצריכה של לקוחות הסלולאר ובהתפתחויות ברגולציה החלה בתחום.

3.20. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי סיכון הנובעים מהסביבה המקרו-כלכלית, מהמאפיינים הייחודיים של הענף בו פועלת פלאפון, וגורמי סיכון ייחודיים לפלאפון.

3.20.1. גורמי סיכון מקרו-כלכליים

חשיפה לשינויים בשערי חליפין, שערי ריבית ואינפלציה - פלאפון חשופה לסיכונים בשל שינויים בשערי החליפין שכן רוב רכישות מכשירי ציוד הקצה, האביזרים, חלקי החילוף והתשתיות מתבצעות בדולר ארה"ב, בעוד שהכנסותיה של פלאפון הינן בשקל. שחיקה של השקל מול הדולר, עלולה לפגוע ברווחיות פלאפון במידה ולא תתאפשר התאמת מחירי המכירה בטווח הקצר. ההלוואות ואגרות החוב של פלאפון הצמודות למדד המחירים לצרכן נושאות ריבית קבועה ולכן שינוי בשיעור הריבית ישפיע על השווי ההוגן אך לא על ערך הפנקסי.

3.20.2. גורמי סיכון ענפיים

א. השקעות בתשתית ושינויים טכנולוגיים - השוק הסלולארי בארץ ובעולם מאופיין בהשקעות הוניות מהותיות בפריסת תשתיות ובציוד המנויים. השינויים הטכנולוגיים התכופים בתחום התשתיות ובתחום ציוד הקצה, כמו גם המאבק הקשה על פלחי שוק שונים, מטילים עלויות גבוהות על החברות הפועלות בשוק, הנאלצות לעדכן מפעם לפעם את טכנולוגיות התשתית שלהן או להחדיר לשוק מכשירים חדשים בעלויות כבדות.

ב. אשראי לקוחות - מכירות פלאפון ללקוחותיה מתבצעות ברובן תוך הענקת אשראי. הרוב המוחלט של אשראי זה שאינו מכוסה בביטחונות חשוף לסיכון. יצוין, כי האשראי מפוזר בין מספר רב של לקוחות ולפלאפון מנגנוני גבייה יעילים ומנוסים.

ג. התפתחויות רגולטוריות - בתחום פעילותה של פלאפון יש מגמה של חקיקה ותקינה בקשר לנושאים כמו איכות הסביבה, הגברת התחרות, קביעת תעריפים, אחריות למוצרים ודרכי תיקונים ועוד. תקנות אלו עלולות בין היתר להקשות באופן משמעותי על הקמת אתרי סלולאר באופן שיפגע באיכות הרשת, להגדיל את עלויות השירותים והשיווק וכתוצאה מכך תישחק רווחיות פלאפון. כמו כן להתערבות הרגולטורית ולאי הוודאות הכרוכה בה, יכולה להיות השפעה לרעה על יכולת פלאפון לתכנן את התנהלותה העסקית.

ד. תחרות - השוק הסלולארי בישראל מאופיין בשיעור רוויה גבוה, בתחרות שאף עשויה להתגבר כתוצאה מכניסה של מפעילים נוספים וחשוף להשפעות כתוצאה מהתפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות (ראו סעיף 3.6).

ה. קרינה אלקטרומגנטית - פלאפון מפעילה מאות מתקני שידור ומוכרת ציוד קצה הפולטים קרינה אלקטרומגנטית (ראו סעיף 3.14). פלאפון פועלת על מנת שרמות הקרינה הנפלטת ממתקני השידור ומציוד הקצה הנמכר על ידה לא יחרגו מרמות הקרינה המותרות על פי הנחיות של המשרד להגנת הסביבה (רמות שאומצו על פי תקנים בין-לאומיים). על אף שפלאפון פועלת לפי הנחיות המשרד להגנת הסביבה, אם יתברר כי קיימים סיכונים בריאות או אם קיימת חריגה מתקני הקרינה באתרי השידור או בציוד הקצה, שיש בה סיכון בריאותי, עלולה להיות לכך השפעה לרעה עקב צמצום השימוש בשרותי פלאפון, קושי בשכירת אתרים, תביעות פיצויים בגין נזקי גוף ורכוש בהיקפים ניכרים וניסיונות לממש כתבי שיפוי שהופקדו בידי מוסדות תכנון בקשר לסעיף 197 לחוק התכנון והבניה. פוליסות האחריות צד ג' של פלאפון אינן מכסות כיום אחריות בגין קרינה אלקטרומגנטית.

ו. רישוי אתרים - הקמה והפעלה של אנטנות סלולאריות, מצריכות היתרי בניה מאת וועדות התכנון והבניה השונות, הליך המחייב, בין היתר, קבלת מספר אישורים מאת גורמים ממשלתיים וגופי הסדרה. לפירוט הקשיים שבהם נתקלת פלאפון בהקמת ורישוי אתרים, ראו סעיף 3.15.4. קשיים אלו עלולים לפגוע באיכות הרשת הקיימת וביתר שאת בפריסת הרשת החדשה.

ז. תקלות חמורות במערכות המידע ובמערכות הנדסיות - מערכות המידע של פלאפון מרושתות ברחבי הארץ באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. לעסקי פלאפון תלות גבוהה במערכות אלו. פגיעה בזדון (כגון: החדרת וירוסים והתקפות Cyber) או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי פלאפון ותוצאותיה.

ח. מצב חירום משקי- בעיתות חירום מקנות הוראות חקיקה והוראות מסוימות של רישיון הרט"ן לגורמים המוסמכים על-פי דין הרשאה לנקוט צעדים הנדרשים להבטחת ביטחון המדינה ו/או שלום הציבור, בכללם: חיוב פלאפון (כבעלת רישיון רט"ן) לתת שירות לכוחות הביטחון, גיוס ציוד הנדסי ומתקנים של פלאפון, ואף נטילת שליטה במערכת.

3.20.3 גורמי סיכון של פלאפון

א. סיכונים רכוש וחביונות - פלאפון חשופה לסיכונים רכוש וחביונות שונים. פלאפון נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני מומחה בתחום. לפלאפון פוליסות ביטוח המכסות על הסיכונים המקובלים להן חשופה פלאפון במגבלות תנאי הפוליסות כגון: ביטוחי רכוש שונים, ביטוחי חביונות שונים, אובדן רווחים, ביטוחי אחריות צד ג' וביטוח נושאי משרה. יחד עם זאת, פוליסות הביטוח של החברה אינן כוללות כיסוי לסוגים מסוימים של סיכונים, לרבות תקלות מסוימות שמקורן ברשלנות או טעות אנוש, סיכונים קרינה, טרור ועוד.

ב. תקלות חמורות ברשת התקשורת - רשת התקשורת של פלאפון פרוסה ברחבי הארץ באמצעות אתרי ליבת הרשת, אתרי אנטנות ומערכות אחרות. לעסקי פלאפון תלות מוחלטת במערכות אלו שחלקן אינן מגובות. פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי פלאפון ותוצאותיה.

ג. פגיעת איתני טבע, מלחמה, אסון - פגיעה בחוות המיתוג ו/או שרתים שבהם מרכזת פלאפון את ליבת פעילותה, עלולות להשפיע לרעה על עסקי פלאפון ותוצאותיה.

ד. הליכים משפטיים - פלאפון הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, אשר עלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים, אשר לא ניתן להעריכם, ולא נערכה בגין חלקם הפרשה בדוחות הכספיים של החברה. תובענות ייצוגיות אלו יכולות להגיע לסכומים גבוהים, שכן כשליש מתושבי המדינה הינם צרכנים של פלאפון, ותביעה המתייחסת לנזק קטן לצרכן בודד עשויה להפוך לתביעה מהותית לפלאפון אם היא תוכר כתביעה ייצוגית החלה על כל הצרכנים או חלק ניכר שלהם.

ה. יחסי עבודה ומו"מ להסכם קיבוצי - פלאפון נמצאת בתהליך של משא ומתן עם הסתדרות וועד העובדים לגיבוש הסכם קיבוצי. תהליך המשא ומתן עלול לגרום לאי שקט ביחסי העבודה ולפגיעה בפעילות השוטפת של פלאפון. כמו כן, יישום הסכם

קיבוצי עשוי לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על החברה עלויות נוספות (ראה סעיף 3.9.2).

1. תחומי תדרים - תחום ה-850 ותחום ה-2100 MHz. מצאי התדרים שברשות פלאפון עלול שלא להתאים במקרים מסוימים ליישום טכנולוגיות חדשות המתפתחות בתחום התקשורת הסלולארית, באופן שעלול להקשות על פלאפון ביישום אותן טכנולוגיות חדשות, וכן להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי, וזאת בהתחשב בבעלי רישיונות אחרים שברשותם מצאי תדרים אחר, שחלקו עשוי להתאים לאותן טכנולוגיות ובקשיים הכרוכים בהקצאת תדרים חדשים (ראו סעיף 15.1.3.ב). כמו כן, התדרים חשופים להפרעות ועלולים לפגוע באיכות השרות של הרשתות אותן מפעילה פלאפון. בין יתר הסיבות העלולות לגרום להפרעות, יצוין כי תחום ה-850 MHz משמש גם לשידורי טלוויזיה קרקעיים, כך שתחנות טלוויזיה המשדרות במזרח התיכון באותו תחום תדרים גורמות להפרעות ברשת ה-UMTS/HSPA ב-850 MHz של פלאפון. בנוסף, גם הרשתות הירדניות משתמשות באותו תחום תדר של ה-2100 MHz בו פלאפון עושה שימוש ולאור שיתוף הפעולה המוגבל בין המפעילים בירדן לפלאפון תיתכן לכך השפעה.

להלן דירוג השפעתם של גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פעילות פלאפון להערכת הנהלת פלאפון. יצוין, כי הערכות פלאפון להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור. סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו בהכרח על פי דרגת הסיכון⁵²:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות פלאפון בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכויי מקרו			
		X	חשיפה לשינויים בשערי חליפין, שערי ריבית ואינפלציה
סיכונים ענפיים			
X			השקעות בתשתית ושינויים טכנולוגיים
	X		אשראי לקוחות
	X		התפתחויות רגולטוריות
		X	תחרות
		X	קרינה אלקטרומגנטית
		X	רישוי אתרים
		X	תקלות חמורות במערכות המידע
		X	מצב חירום משקי
גורמי סיכון של פלאפון			
		X	סיכויי רכוש וחבויות
		X	תקלות חמורות ברשת התקשורת
		X	פגיעת איתני טבע
	X		הליכים משפטיים
	X		יחסי עבודה ומו"מ להסכם קיבוצי
	X		תחומי תדרים

המידע הכלול בסעיף 3.20 זה והערכות פלאפון בדבר השפעת גורמי הסיכון על פעילות פלאפון ועסקיה, הנם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע וההערכות נסמכים על נתונים שפורסמו על ידי משרד התקשורת, הערכות פלאפון בדבר מצב השוק ומבנה התחרות בו ובאשר להתפתחויות אפשריות בשוק ובמשק הישראלי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

4. בזק בינלאומי - תקשורת בין-לאומית ושירותי אינטרנט**4.1 כללי****4.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

בזק בינלאומי פועלת במספר תחומי פעילות מרכזיים: אספקת שירותי גישה לאינטרנט (ISP); אספקת שירותי טלפוניה בינלאומית; ושירותי טלפוניה פנים ארצית, המבוססים על תשתית האינטרנט (VoB); אספקת שירותים בתחום הנס"ר; אספקת פתרונות ICT (מערכות מידע ותקשורת) ו-Data (תקשורת נתונים).

שירותי הטלפון הבין-לאומיים של בזק בינלאומי, בדומה לשירותיהם של המפעילים הבין-לאומיים הנוספים המתחרים בה, ניתנים בעיקר תוך התבססות על הרשת הפנים-ארצית של החברה, של הוט ועל הרשתות הסלולאריות, לצורך חיבור המנוי למרכזת הבין-לאומית.

4.1.2 מגבלות חקיקה ותקינה החלות על בזק בינלאומי

תחומי פעילותה של בזק בינלאומי מוסדרים בעיקר על ידי חוק התקשורת והתקנות מכוחו, ורישיונות התקשורת שהוענקו לבזק בינלאומי (ראו סעיפים 4.14.1 ו-4.14.2). כמו כן, כפופה בזק בינלאומי לחקיקה צרכנית.

לעניין התפתחויות מרכזיות ברגולציה החלה על בזק בינלאומי, ראו סעיף 4.14.6.

4.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

לנתונים אודות שינויים בהיקף פעילותה של בזק בינלאומי ורווחיותה, ראו סעיף 4.1.5.4.

4.1.4 התפתחויות בשוק ובמאפייני הלקוחות

שוק השיחות הבינלאומיות בישראל מתאפיין בשנים האחרונות בירידה בהיקף השיחות - היקף דקות השיחה (נכנסות ויוצאות) ירד בממוצע שנתי של כ- 0.7% בשנת 2012 ובממוצע שנתי בכ- 4.4% בשנת 2011.

בשוק האינטרנט נמשכה בשנת 2012 מגמת המיתון בקצב הצמיחה לאור שיעור החדירה הגבוה (כ-68% מבתי האב בישראל מחוברים לאינטרנט), לצד עלייה בקצבי הגלישה הנצרכים. ככלל, הגדלת הביקוש לקצבי גלישה גבוהים מצריכה הגדלה מזמן לזמן של הקיבולת המופעלת על ידי בזק בינלאומי על הכבל התת-ימי שבבעלותה (כבל JONAH) והקיבולת הבינלאומית בה רכשה זכויות שימוש (לפרטים אודות ספקי תשתית נוספים של בזק בינלאומי ראו סעיף 4.10.2).

4.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים

א. חסם הכניסה העיקרי לשוק השיחות הבין-לאומיות נובע מהצורך בקבלת רישיון לפי חוק התקשורת ומביצוע השקעות בתשתית (היקף ההשקעות הנדרש בתשתית הוא נמוך מהיקף ההשקעות בתשתית מפ"א או סלולאר), המושפעות משינויים טכנולוגיים תכופים. עם זאת, שינוי מדיניות הרישוי, כפי שיפורט להלן, והרחבת השימוש בטכנולוגיית ה-VoIP בתחום זה, מצמצמים משמעותית השפעתם של חסמים אלה.

ב. חסם הכניסה העיקרי לשוק שירותי ה-DATA והאינטרנט, נובע מהצורך בהשקעות בתשתית (קיבולת בין-לאומית, גישה לרשת האינטרנט ומערך שירות רחב).

ג. חסמי היציאה העיקריים משווקים אלו, נובעים מהסכמים ארוכי טווח ומחייבים מול ספקי תשתית ומהשקעות הדורשות זמן ארוך להחזרתן. בנוסף, מחויבת בזק בינלאומי למתן שירות ללקוחותיה במשך תקופת ההתקשרות עמם.

4.1.6 תחליפים למוצרי בזק בינלאומי

בשוק השיחות הבינלאומיות - השימוש בטכנולוגיית ה-VoIP, העברת שיחות בין-לאומיות על רשת האינטרנט, למשתמשים אחרים בטכנולוגיה זו, כמו גם למשתמשי רשתות ה-TDM, באמצעות שימוש במוצרי תוכנה (דוגמת Skype) ובשירותי ספקי תקשורת בחו"ל, וכן תעריפי השימוש האטרקטיביים בשירותים אלו מובילים לגידול מתמשך בכמות המשתמשים בהם, וכפועל יוצא - לפגיעה בהכנסות בזק בינלאומי.

בנוסף, פועלים בשוק ספקי שירותים שאינם בעלי רישיון (פעילות בלתי חוקית), ולפיכך אינם נושאים בחובות המוטלות על בזק בינלאומי מכוח הרישיון והוראות הדין.

4.1.7 מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

למועד דוח זה, פועלים בתחום הטלפוניה הבינלאומית שמונה מפעילים בינלאומיים (ביניהם שתי חברות הרט"ן שזכו במכרז התדרים האחרון: גולן טלקום בינלאומי בע"מ והוט מובייל תקשורת בינלאומית בע"מ). עד כה, הוענקו רישיונות לאספקת שירותי גישה לאינטרנט לכ- 40 חברות, ביניהן חמש בעלות רישיון מפעיל בין-לאומי. ביום 15.2.2012 החלה הוט נט באספקת שירותי גישה לאינטרנט מכוח רישיון מיוחד למתן שירותי גישה לאינטרנט (ISP) שהוענק לה.

במהלך שנת 2012 החלה מכירת שירותי חיוג ישיר לחו"ל, במסגרת חבילות ללא הגבלה ("unlimited") שמציעים מפעילי הרט"ן.

4.2 מוצרים ושירותים

להלן פירוט המוצרים והשירותים העיקריים של בזק בינלאומי:

4.2.1 שירותי אינטרנט

בתחום שירותי האינטרנט מספקת בזק בינלאומי: שירותי גישה לאינטרנט, ללקוחות פרטיים ועסקיים, כולל ציוד קצה נדרש ותמיכה בו על בסיס תשתיות DSL, תמסורות או כבלים; שירותי Hosting - שירותי אחסון אתרים ושרתים במתקן ייעודי, כולל שירותי ערך מוסף (דוגמת ניטור ובקרה); שירותי אבטחת מידע, שירותים לאבטחת קישור האינטרנט ורשתות ה-LAN, באמצעות ציוד קצה או תוכנה נדרשים, כולל ניטור; שירותי DATA הכוללים פתרונות תקשורת נתונים בין-לאומית מבוססת IP עבור לקוחות עסקיים, כולל פריסה גלובלית; ושירותי גישה אלחוטית (WIFI) מהירה, כולל במתחמים ציבוריים (HOTSPOT).

4.2.2 שירותי VOICE (טלפוניה)

בתחום שירותי ה-VOICE מספקת בזק בינלאומי: שירותי חיוג ישיר לחו"ל (IDD) ללקוחות עסקיים ולפרטיים; שירות קווי חיוג חנם בחו"ל עבור לקוחות עסקיים; שירותי ניתוב וסיום שיחות בינלאומיות (Hubbing) - העברת שיחות בינלאומיות בין ספקי תקשורת זרים (עולם-עולם); שירות כרטיסי חיוג; המאפשר חיוג מישראל לחו"ל ומחו"ל לארץ, במסלולים של PREPAID ו-POSTPAID, ושירות 1809, המאפשר חיוג מישראל לחו"ל. כמו כן, מספקת בזק בינלאומי שירותי טלפוניה פנים-ארצית באמצעות גישה רחבת פס לאינטרנט (VoB) באמצעות בי איי פי.

4.2.3 שירותי DATA בינלאומי

אספקת פתרונות תקשורת נתונים בין-לאומית עבור לקוחות עסקיים, כולל פריסה גלובלית, בהתאם לצרכי הלקוח.

באפשרות הלקוח לבחור מבין מגוון שירותים, המופעלים בשיטות המתקדמות בעולם לתקשורת נתונים, באמצעות הכבל התת-ימי שפרסה בזק בינלאומי (לעניין זה ראו סעיף 4.6.4) והכבלים האופטיים הפרוסים מישראל לאירופה, בהם יש לבזק בינלאומי זכויות שימוש ארוכות טווח וכן באמצעות שותפויות העסקיות עם ספקיות התקשורת המובילות בעולם, דוגמת British Telecom, המעמידות לרשות לקוחותיה את שירותי הרשתות הגלובאליות המתקדמות המופעלות על ידן.

4.2.4 פתרונות ICT ללקוחות עסקיים

בנוסף מספקת בזק בינלאומי פתרונות ICT (מערכות מידע ותקשורת) ללקוחות העסקיים. כחלק מפתרון ה-ICT הכולל של הלקוח מספקת בזק בינלאומי שירותי תקשורת נרחבים הכוללים: שירותי DATA ותקשורת בינלאומי, שירותי אירוח שרתים ואתרים ("שירותי Hosting"), שירותי תחזוקה ותמיכה טכנית, שירותי Networking ו-System, שירותי Outsourcing & Out-Tasking, פתרונות Security & Risk Management, שירותים מנוהלים מבוססי IP, שירותי מחשוב ענן מתקדמים וייחודיים, ושירותי גיבוי מקוונים.

4.2.5 שירותי PBX (מרכזיות)

בזק בינלאומי משווקת ומתחזקת מערכות תקשורת בשוק הישראלי, מרכזיות, רשתות טלפוניה ותקשורת IP. במסגרת חוזה השירות, בזק בינלאומי מספקת תחזוקה ישירה של

מגוון יצרני מרכזיות. השירותים ניתנים למבואות, למרכזיות ולנקודות סיום רשת (נס"ר), עבור שלוחות המיועדות לשמש הן בקווי חוץ והן בקווי פנים.

4.3. הכנסות

להלן נתונים בדבר הכנסות בזק בינלאומי (במיליוני ש"ח):

2010	2011	2012	
501	413	383	הכנסות משירותי מ"ל
36.30%	30.51%	28.58%	שיעור מסך הכנסות בזק בינלאומי
879	941	957	הכנסות משירותי אינטרנט ותקשורת לעסקים (ISP, ICT, DATA)
63.70%	69.49%	71.42%	שיעור מסך הכנסות בזק בינלאומי
1,380	1,354	1,340	סה"כ הכנסות

4.4. לקוחות

לבזק בינלאומי אין לקוח אשר סך ההכנסות ממנו מהוות 10% מהכנסותיה. להלן נתונים אודות התפלגות ההכנסות מלקוחות פרטיים ועסקיים:

שנת 2010	שנת 2011	שנת 2012	מיליוני ש"ח
523	540	546	הכנסות מלקוחות פרטיים
857	813	794	הכנסות מלקוחות עסקיים
1,380	1,354	1,340	סה"כ הכנסות

4.5. שיווק, הפצה ושירות

4.5.1. שיווק

מחלקת השיווק מרכזת את כל פעילותה אצל מספר ספקים קבועים, ביניהם משרדי הפרסום המייצגים את בזק בינלאומי - שבאמצעותם עומדת בזק בינלאומי בקשר גם עם מדיית הפרסום השונות (טלוויזיה, אינטרנט, רדיו ועיתונות ארצית יומית) - חברות הפקה וחברות פוסט (משתנה בהתאם לצרכים של כל קמפיין), חברות עיצוב ודפוס, וחברות קידום מכירות. להערכת בזק בינלאומי, אובדן התקשרות עם מי מספקיה הקבועים בתחום הפרסום והשיווק אינו צפוי להשפיע באופן משמעותי על ערוצי השיווק וההפצה שלה.

4.5.2. ערוצי מכירה לשוק הפרטי

- מוקדי גיוס ושימור טלפוניים, ללקוחות שירותי האינטרנט והטלפניה.
- מערך מכירה ישירה בפריסה ארצית המבצע פעילות "דלת לדלת", ומפעיל נקודות מכירה וניהול לקוחות.
- מערכי תמיכה טכנית ושירות לקוחות, באמצעות מוקדי שירות ותמיכה טלפוניים.
- מערך ערוצי הפצה, הכולל מוקדים חיצוניים ומערכי שטח של משווקים ודילרים.
- מכירת שירותי בזק בינלאומי, על ידי החברה, במסגרת סלי שירותים משותפים (ראו סעיף 1.7.2.ב).

4.5.3. ערוצי מכירה לשוק העסקי

ערוצים אלה כוללים מוקדי גיוס לקוחות ומרכזי שירות ופתרונות לעסקים, וכן מנהלי לקוחות בהתאם לסוג הלקוח (SME, SMB), לקוחות ייעודיים לעסקאות מיקור חוץ וכו'.

4.6. תחרות

המאפיין העיקרי של התחרות בשוק לשנת 2012 הינו התכנסות לקבוצות תקשורת והצעה כוללת של שירותים ומוצרים - ראו סעיף 1.7.1.

התחרות מאופיינת במגמה מסוימת של שחיקת תעריפים.

4.6.1. שירותי טלפוניה בינלאומית

א. נכון לסוף שנת 2012 פועלות בשוק 8 חברות: 014 בזק בינלאומי, 013 נטוויז'ן, 012 סמייל, 018 אקספון, טלזר שירותי תקשורת בינלאומיים בע"מ, גולן טלקום בינלאומי בע"מ, הוט מובייל תקשורת בינלאומית בע"מ ואן. ג'י. אן. תקשורת בינלאומית 015 בע"מ.

להערכת בזק בינלאומי נתח השוק שלה בתחום השיחות היוצאות מלקוחות הינו כ- 27.2%, בהשוואה לנתח שוק של כ-30% בסוף שנת 2011.⁵³

ב. אפיונים כלליים של התחרות ב-2012:

1. עליה בהיקף דקות השיחה, החל ברבעון הרביעי, בעקבות מכירת חבילות ללא הגבלה (ראו סעיף 4.1.4).
2. כ-45% מבתי האב מתקשרים לחו"ל לפחות אחת לחודש.
3. התחרות ממוקדת במגזרים השונים באוכלוסיה.
4. המוצר הוא COMMODITY.
5. התחרות הערה וחדירה של טכנולוגיית ה-VoIP (דוגמת Skype) מחריפה את התחרות על הלקוח.

4.6.2. שירותי גישה לאינטרנט

א. בשוק זה פועלות בזק בינלאומי, 013 נטוויז'ן, שמוזגה עם סלקום; 012 סמייל שמוזגה עם פרטנר (כמפורט בסעיף 1.7.1 ב); הוט נט ושני שחקני נישא נוספים שנתח פעילותם אינו מהותי.

להערכת בזק בינלאומי נתח השוק שלה בתחום שירותי האינטרנט הינו כ-38.85%, בהשוואה לנתח שוק של כ-37.5% בסוף שנת 2011.⁵⁴

ב. אפיונים כלליים של התחרות בשנת 2012:

1. שיעור חדירה גבוה - כ-68% מבתי האב בישראל מחוברים לאינטרנט, על פי נתוני הלמ"ס.
2. בשוק התשתית שתי אלטרנטיבות ללקוח: ADSL של החברה ותשתית כבלים של הוט.
3. הוט מקיימת שיתופי פעולה תכופים עם המתחרים הישירים של בזק בינלאומי. בנוסף, כנזכר לעיל, נכנסה הוט, באמצע חודש פברואר 2012, לפעילות עצמאית בתחום הגישה לאינטרנט, באמצעות הוט-נט.

ג. התפתחויות בשנת 2012:

1. שדרוג תשתיות האינטרנט (החברה והוט) והגדלת המהירות המוצעת ללקוח - רשת ה-NGN של החברה ורשת ה-UFI של הוט (DOCSIS3) מאפשרות לספקיות הגישה לאינטרנט ולספקיות התשתית להציע מגוון רחב של מהירויות בין 10 מס"ש ל-100 מס"ש.
2. התחזקות בשוק של מגמת מכירת סלי שירותים.
3. המשך מגמת העלייה במכירת שירותי ערך מוסף.
4. לאור הרוויה בשוק מושם דגש על טיפוח נאמנות הלקוחות.
5. בחודש ינואר 2012 השיקה בזק בינלאומי את רשת ה-POWER NGN, רשת גישה לאינטרנט לגולשים במהירויות הגבוהות, הנשענת על יכולותיו

⁵³ הערכת בזק בינלאומי לגבי נתח השוק שלה בתחום השיחות היוצאות מלקוחות נכון לסוף שנת 2012 וכן ההערכה לפיה כ- 45% מבתי האב מתקשרים לחו"ל לפחות אחת לחודש מבוססות על סקרי שוק שנערכו על ידי מכון סקרים חיצוני. נתח השוק משקף תוצאות סקרים בדבר שיעור המחייגים באמצעות בזק בינלאומי, מקרב כלל אוכלוסיית הנסקרים המתקשרים לחו"ל.

⁵⁴ הערכת בזק בינלאומי בדבר נתח השוק שלה בתחום שירותי הגישה לאינטרנט מבוססת על חישוב היחס שבין מספר המנויים שלה, לבין סך כל מנויי תשתית הגישה לאינטרנט (לפי נתונין הפומביים של החברה ושל הוט).

הטכנולוגיות המתקדמות של הכבל התת-ימי החדש שבבעלותה (כבל JONAH) בשילוב עם מערכי גישה וליבה חדשים ומתקדמים שהפעילה.

4.6.3. פתרונות תקשורת למגזר העסקי

מתוך הרצון להגדיל את סל ההכנסות מהלקוח העסקי, ממשיכה בזק בינלאומי לספק שירותי Information Communication Technology (ICT) לעסקים תוך אספקת פתרונות מלאים בתחומים כמו Wireless, ISP, DATA, VOICE, Hosting, IT, Networking, System (רשתות אלחוטיות), מחשוב ענן וכו'.

הפתרון הוא במודל של פתרון מלא ללקוח ללא הישענות על ספקים חיצוניים כאשר מול הלקוח עומד איש קשר אחד ואחריות מלאה על התהליך (ספק אחד, אחריות אחת).

א. בתחום ה-ICT - בזק בינלאומי מתמודדת מול מתחרים חדשים מתחום זה, כמו בינת, טלדור, IBM ועוד. בשנת 2012 בזק בינלאומי המשיכה לבסס את מעמדה בשוק ה-ICT וזכתה להכרה, הסמכות ואף להערכה רבה ולפרסים על מצוינותה ומובילותה הטכנית והעסקית, מספקים בינלאומיים מובילים בשוק.

ב. שירותי נס"ר - תחום המרכזות המסורתיות מאופייני בריבוי מתחרים ובתחרות חריפה, דבר שהוביל לשחיקת מחירי השירותים. המתחרים הבולטים הינם: טלדור תקשורת, תדיראן, יורוקום, גלובקול, טל-יד. תחום תקשורת הנתונים וה-IP Telephony (התאמת מרכזיות וציוד קצה לטכנולוגיית IP) מאופייני בשחקנים השייכים לעולם ה-IT. מדובר בחברות כגון: בינת, טלדור, מלס תים, י.ב.מ. חברות אלו שונות במהותן מחברות הנס"ר המסורתיות ומאופיינות ברמה טכנולוגית גבוהה יותר. כמו כן, ניתן לראות התגבשות תאגידי תקשורת וכניסת מפעילים חדשים, מתוך כוונה לספק ללקוחות פתרונות תקשורת כוללים - טלפוניה, תמסורת, תקשורת נתונים, אינטרנט, אבטחת מידע וכיו"ב.

4.6.4. תשתית תקשורת בינלאומית

א. במהלך חודש דצמבר 2011 סיימה חברת Alcatel-Lucent Submarine Networks בהצלחה את הנחת כבל התקשורת האופטי התת-ימי בין ישראל לבין איטליה, עבור בזק בינלאומי, שהחלה לעשות בו שימוש לצרכיה המסחריים.

דרך הכבל התת-ימי, מועברת קיבולת בינלאומית, מסוג הקיבולת אשר צרכה בזק בינלאומי קודם להקמתו מ-Med Nautilus (ראו סעיף 4.10.2). הקיבולת משמשת לצרכי בזק בינלאומי ולקוחותיה השונים, בנוסף לקיבולת על רשת Med Nautilus בה רכשה בזק בינלאומי זכויות שימוש.

ב. במהלך חודש ינואר 2011 הודיעה טמרס תקשורת בע"מ, על השלמת הנחתו של כבל תת-ימי בין ישראל לבין קפריסין ועל רכישת קיבולת המשך למערב אירופה.

ג. ביום 3.11.2011 פרסם משרד התקשורת שימוע שעניינו הסדרת מגזר הכבלים התת-ימיים מישראל⁵⁵. להחלטות משרד התקשורת בעניין זה אפשר שתהא השפעה על פעילות בזק בינלאומי במכירות לשוק זה.

4.7. רכוש קבוע ומתקנים

לבזק בינלאומי מתגי SoftSwitch של חברת Veraz. מתגים אלה משמשים לניתוב תנועת ה-VOICE של בזק בינלאומי. שירותי הערך המוסף, לרבות כרטיסי החיגוי, מתבססים על מערכת נבונה (IN).

התשתיות הטכנולוגיות של בזק בינלאומי אשר תומכות במערכי ה-VOICE, DATA והאינטרנט נפרסות על גבי חמישה אתרים, בארץ ומחוצה לה, בין השאר, כדי לספק שרידות גבוהה למתן השירותים.

לבזק בינלאומי יש הסכמים ארוכי טווח לשכירת שני המבנים העיקריים שבהם היא שוכנת, לתקופות של 6 שנים בממוצע, עד לשנת 2015.

לפרטים אודות הכבל התת-ימי, ראו סעיף 4.6.4.

⁵⁵ ביום 11 באוקטובר 2011, הכריז הממונה על הגבלים עסקיים על מדטרניאן נאוטילוס כבעלת מונופולין באספקת תמסורת בינלאומית, דו כיוונית, על בסיס סיבים אופטיים, במקטעים שבין נקודות נחיתה בישראל לבין נקודות נחיתה ראשונות בחו"ל.

4.8. נכסים לא מוחשיים

לפרטים אודות רישיונות התקשורת מכוחם פועלת בזק בינלאומי, ראו סעיף 4.14.2.

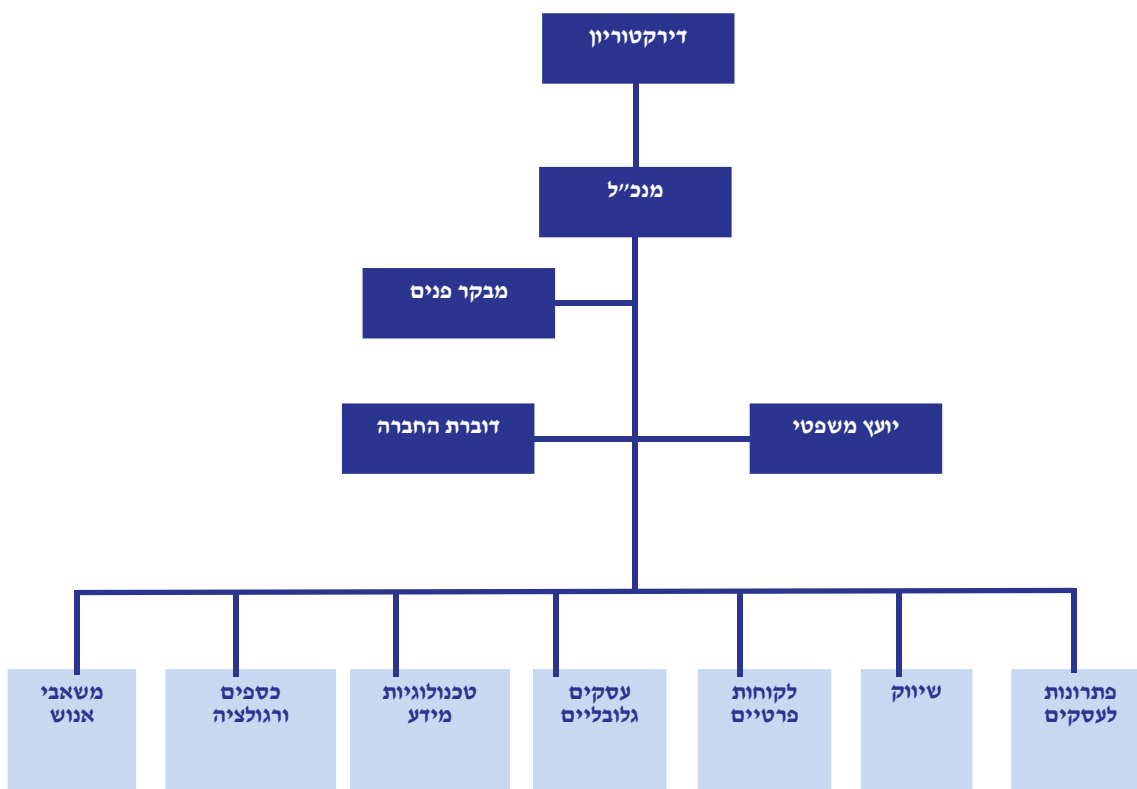
4.9. הון אנושי

להלן פרטים אודות מספר המועסקים על-ידי בזק בינלאומי (עובדי חברה ועובדי מיקור חוץ) בשנים 2011 ו-2012:

כמות עובדים		
31.12.2012	31.12.2011	
1,261	1,209	עובדי מטה
841	1,053	נציגי שירות ומכירות
2,102	2,262	סה"כ

מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של בזק בינלאומי:



כל עובדי בזק בינלאומי קשורים עמה בהסכמים אישיים סטנדרטיים, על פי המקצועות והתפקידים שבהם הם עוסקים, כאשר מבנה שכרם של חלק מהעובדים כולל מרכיב של עמלות ותמריצים לפי ביצועים.

תנאי הסכמי ההעסקה משתנים בהתאם לאופי התפקיד. נציגי שירות ומכירות כוללים עובדים שעתיים ברובם, אשר חלקם זכאים לעמלות בגין מכירה ו/או למענקים בגין עמידה ביעדי שירות ו/או מכירה, וכן עובדי שטח (טכנאים) אשר חלקם הינם עובדים אשר לא ניתן לפקח על שעות עבודתם בפועל, וחלקם זכאים לעמלות בגין מכירה ולמענקים בגין עמידה ביעדים. לחלק מעובדי המטה המקבלים שכר חודשי משולמת תוספת גלובאלית בגין שעות נוספות. לעובדים משולמות תוספות סוציאליות המשתנות בהתאם לתפקידם ולדרגתם הארגונית. תקופת ההודעה המוקדמת היא בדרך כלל של חודש ימים. ההסכמים כוללים סעיפי התחייבות לאי-תחרות ושמירת סודיות.

בזק בינלאומי משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות בהתאם לסוג העובד והתחום שבו הוא פעיל, כגון: הדרכות והסמכות טכנולוגיות, קורסי פיתוח מנהלים ועוד.

4.10. ספקים**4.10.1. מפעילים זרים**

לבזק בינלאומי שיתופי פעולה עם כ-200 מפעילים זרים, לכ-240 יעדים בכל העולם.

4.10.2. ספקי קיבולת

את עיקר הקיבולת הפנים ארצית המשמשת אותה לצורך מתן שירותיה רוכשת בזק בינלאומי מהחברה.

במסגרת התקשרותה עם Med Nautilus רכשה בזק בינלאומי זכויות שימוש בלתי הדיירות (Indefeasible Right of Use), בחלק בלתי מסוים ולא ניתן לייחוס ספציפי, בקיבולת התקשורת המועברת באמצעות מערכת הכבלים התת-ימיים המופעלת על ידי Med Nautilus בין ישראל ואירופה, למשך תקופות של עד 15 שנים ממועד תחילת השימוש בקיבולת זו (עם אופציות להארכת תקופת השימוש) - תקופות השימוש הן לפחות עד השנים 2017 - 2027, בתלות במועד תחילת השימוש בקיבולת. בגין זכויות השימוש האמורות שילמה בזק בינלאומי תשלום חד-פעמי, סמוך למועד תחילת השימוש בקיבולת. במהלך שנת 2011 התקשרה בזק בינלאומי עם Med Nautilus בהסכם נוסף, להרחבת ולהסדרת השימוש בתשתית התמסורת הבינלאומית המופעלת על ידה.

4.10.3. תשתית המשך ותחזוקה לכבל התת-ימי JONAH

במהלך שנת 2011 רכשה בזק בינלאומי זכויות שימוש בלתי הדיירות, בתשתית, המקשרת את נקודת נחיתת הכבל לאתרי בזק בינלאומי (Points of Presence) במערב אירופה. עם סיום הנחת הכבל, במהלך חודש דצמבר 2011 התקשרה בזק בינלאומי עם ההתאגדות MECMA בהסכם לתחזוקתו הימית.

4.11. הון חוזר

ההון החוזר בדוחות הכספיים של בזק בינלאומי לשנת 2012 מורכב מנכסים שוטפים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מסים שוטפים וממלאי - המסתכמים לסך של כ-456 מיליוני ש"ח; בניכוי סך הכול התחייבויות שוטפות, כגון: חלויות שוטפות של הלוואות מהחברה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והפרשות - המסתכמים בסך של כ-256 מיליוני ש"ח.

4.12. מימון**4.12.1. כללי**

למועד פרסום דוח זה, אין לבזק בינלאומי כל התחייבות למוסדות בנקאיים והיא אינה מנצלת את קו האשראי שאושר לה. מקור המימון של בזק בינלאומי בשנים האחרונות הינו תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. בתחילת חודש דצמבר 2011 נחתם הסכם הלוואה בין החברה לבזק בינלאומי, לפיו קיבלה בזק בינלאומי, הלוואה בסך 160 מיליון ש"ח שתפרע בחמישה תשלומי קרן וריבית שנתיים שווים החל בחודש דצמבר 2012. במהלך שנת 2012 נחתמו עוד שני הסכמי הלוואות, באותם תנאים, לפיהם קיבלה בזק בינלאומי 40 מיליון ש"ח בכל הסכם.

4.12.2. ערבויות בנקאיות

בהתאם לדרישת משרד התקשורת, העמידה בזק בינלאומי ערבות בנקאית בסך של 10 מיליון ש"ח, למילוי כל תנאי הרישיון למתן שירותי בזק בין-לאומיים. נכון לתאריך המאזן העמידה בזק בינלאומי ערבויות בנקאיות נוספות כבטוחה לביצוע התחייבויותיה החוזיות, במסגרת הצעותיה במכרזים ובמסגרת הליכים משפטיים, בהיקף כולל של כ-16 מיליון ש"ח.

בהתאם לדרישת משרד התקשורת, העמידה בזק בינלאומי ערבות בנקאית בסך 11 מיליון ש"ח, למילוי כל תנאי הרישיון הכללי ייחודי למתן שירותי בזק פנים-ארציים נייחים שניתן לבי איי פי.

4.13. מיסוי

לבזק בינלאומי קיימים, ליום 31.12.2012, הפסדי הון מועברים בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

כמו כן לבזק בינלאומי שומות מס סופיות הנחשבות לסגורות עד שנת 2008 כולל.

ראו גם ביאור 8 לדוחות 2012.

4.14. מגבלות ופיקוח על פעילות בזק בינלאומי

4.14.1. מגבלות חוקים

לפי חוק התקשורת, ביצוע פעולות בזק ומתן שירותי בזק, ובהם שירותי בזק בין-לאומיים ושירותי גישה לאינטרנט, טעונים רישיון מאת שר התקשורת. השר מוסמך לשנות תנאי רישיון, להוסיף עליהם או לגרוע מהם, תוך שהוא שוקל, בין השאר, את מדיניות הממשלה בתחום הבזק, שיקולים שבטובת הציבור, התאמת בעל הרישיון למתן השירותים, תרומת הרישיון לתחרות בתחום הבזק ולרמת השירות שבו.

החוק מסמיך את המנהל הכללי של משרד התקשורת להטיל עיצומים כספיים בשל הפרות שונות של הוראות החוק ושל צווים והוראות שניתנו מכוחו, וכן בשל הפרת תנאי ברישיון.

תיקון שהוכנס לאחרונה בהוראות חוק התקשורת, מתיר לשר התקשורת קביעתם של שירותי בזק, שאספקתם אינה מחייבת קבלת רישיון.

נוכח הוראותיו האמורות של חוק התקשורת, מסופקים שירותיה של בזק בינלאומי, רובם ככולם, מכוח הוראות הרישיונות שהוענקו לה ובהתאם לתנאיהם, כמפורט בסעיף 4.14.2.

4.14.2. רישיונות

א. רישיון המב"ל⁵⁶

באספקת שירותי ה-VOICE (טלפוניה בינלאומית) וה-DATA פועלת בזק בינלאומי בהתאם לרישיון המב"ל, שהינו בתוקף עד לשנת 2022.

ב. רישיון מפ"א כללי ייחודי

ביום 8.2.2009, העניק שר התקשורת רישיון כללי ייחודי למתן שירותי בזק פנים-ארציים לבי איי פי, המאפשר לספק שירותי טלפוניה פנים-ארציים באמצעות גישה רחבת פס לאינטרנט (VoB). ביום 2.8.2009 החלה בזק בינלאומי לספק שירותים אלה ללקוחותיה הפרטיים, וביום 30.12.2009 (נוכח קביעת משרד התקשורת כי נתח השוק של החברה, בתחום הטלפוניה הפנים ארצית למגזר העסקי, ירד מתחת ל-85%) תוקן רישיון זה, באופן המתיר לבזק בינלאומי לספק את השירותים מכוחו גם ללקוחות עסקיים (בכפוף למגבלה הנוגעת לתשתית באמצעותה יסופקו השירותים).

ג. רישיון מיוחד למתן שירותי גישה לאינטרנט

ביום 10.8.2009 קיבלה בזק בינלאומי רישיון מיוחד למתן שירותי גישה לאינטרנט (ISP). השירותים אותם רשאית בזק בינלאומי לספק מכוח רישיון זה, סופקו עד לקבלתו מכוח רישיון המב"ל. מתן רישיון האינטרנט משווה את מצבה של בזק בינלאומי לזה של כל ספקי האינטרנט האחרים, הפועלים תחת רישיון דומה. תוקף הרישיון עד ליום 29.8.2014.

ד. רישיון נס"ר

ביום 31.12.2006, אישר משרד התקשורת את העברת רישיון הנס"ר של בזקכל (חברה בת של החברה אשר עסקה במתן שירותי נס"ר) לבזק בינלאומי בעקבות מיזוג ביניהן. החל במועד המיזוג מספקת בזק בינלאומי שירותי נס"ר מכוח רישיון זה. ביום 30.4.2010 הוארך רישיון הנס"ר של בזק בינלאומי עד ליום 30.4.2015.

4.14.3. תשלומים בעד קישורי גומלין

לעניין דמי קישור הגומלין המשולמים למפ"א ולמפעיל סלולאר, לרבות הפחתת דמי קישור הגומלין למפעיל סלולאר החל משנת 2011 ראו סעיף 1.7.3.ג.

4.14.4. תמלוגים

לענין זה ראו סעיף 1.7.3.ב.

בשנת 2011 שילמה בזק בינלאומי תמלוגים בסך כולל של כ - 3.4 מיליון ש"ח (1.6 מיליון ש"ח בגין סגירת מחלוקת כרטיסי חיוג משנת 2001) ובשנת 2012 שילמה בזק בינלאומי תמלוגים בסך כולל של כ - 1.3 מיליון ש"ח.

4.14.5. תקינה

בזק בינלאומי הינה בעלת תווי תקן ISO 9001:2000 למערכת ניהול איכות ו-7799 למערכת ניהול אבטחת מידע, שהוענקו לה על ידי מכון התקנים הישראלי.

4.14.6. התפתחויות רגולטוריות מרכזיות

א. בעקבות כניסתן לשוק של חברות רט"ן נוספות אשר בבעלותן גם רישיונות כללים למתן שירותי טלפוניה בינלאומיים, חלו תמורות רבות בנוגע לשוק השיחות הבינלאומיות אשר מקורן בטלפונים ניידים. שינויים אלה משפיעים על היקף השירותים שמספקת בזק בינלאומי בתחום זה ועל ההכנסות בגינם.

ב. תיקון רישיונות בזק בינלאומי ובי איי פי - מכירת סלי שירותים

לענין ההיתר שניתן לחברות הקבוצה לשווק סלי שירותים משותפים ללקוחות השוק הפרטי ראו סעיף 1.7.2.ב. בחודש אוגוסט 2010, החלה החברה במכירת סלי שירותים משותפים, הכוללים את שירותי הגישה לאינטרנט של בזק בינלאומי.

בחודש יולי 2012 תיקן משרד התקשורת את הרשיון של החברה ושל חברות הבת המאפשר לחברה להציע סלי שירותים תחליפיים המשלבים את שירותי חברות הבת ללקוחות מהמגזר העסקי. הכללים לאספקת סלי שירותים אלה זהים לכללים שהוטלו על החברה בזק בנוגע לשיווק סלי שירותים משותפים למגזר הפרטי.

לשינויים אפשריים בעקבות ועדת חייק, ראו סעיף 1.7.3.

ג. שינוי מבנה התעריפים להתקשרות מרשת סלולארית לחו"ל

ביום 1.1.2011 הופחתו תעריפי קישור הגומלין לחברות הסלולאר וביום 1.1.2012 הופחתו שוב, במתכונת הקבועה בתקנות (ראו סעיף 1.7.3.ג).

ד. בחודש נובמבר 2012, החליט משרד התקשורת כי שירותי הטלפוניה VOC/VOB יוסדרו באמצעות רישיון מפ"א כללי, או כללי ייחודי, על פי העניין, ולא באמצעות רישיונות MVNO. החלטה זו עשויה להשפיע באופן חיובי על עסקי בזק בינלאומי אשר תוכל להציע את השירותים ללקוחותיה. ראו סעיף 2.6.1.ג.

ה. תיקון רשיון האינטרנט

ביום 31.10.2012 התקבלה בבזק בינלאומי החלטת משרד התקשורת על תיקון הרישיון המיוחד שהוענק לה למתן שירותי גישה לאינטרנט. עניין של הוראות התיקון במתכונת לעריכת הסכם התקשרות עם מנויים, תנאים לביצוע עסקה מרחוק ועסקה בנוכחות הצדדים, הוראות לעניין תיעוד בקשה של מנוי לקבל שירות, הוראות לעניין החזר כספי בגין חיובי יתר או שירותים שלא התבקשו, תנאים להפסקת מתן שירות, הוראות בדבר מתכונת ומשלוח של חשבונות למנויים, הוראות בדבר אפשרות פנייה לנציב תלונות, הוראות בדבר האפשרות לשינוי תכניות תעריפים, הוראות בדבר גביית חובות ממנויים, הוראות בדבר טיפול בתלונות מנויים ובדבר החובה לתיעוד ולמסירה של מסמכים בדבר הטיפול והוראות בדבר החובה לפרסם מידע לגבי תכניות תעריפים. הוראות התיקון תכנסנה לתוקף בהדרגה, החל ביום 2.12.2012 ועד ליום 1.5.2013. בזק בינלאומי נערכה מבעוד מועד וממשיכה בהכנות ליישום הוראות התיקון.

ו. תיקון חוק התקשורת בנוגע לסינון תכנים פוגעניים

בחודש אוגוסט 2012 תיקן משרד התקשורת את הרישיונות של חברות התקשורת (נייחים וניידים) המספקות גישה לאינטרנט (ISP) כך שהוסף הוראות לרישיונות בדבר סינון אתרים ותכנים פוגעניים, כצעד משלים להוראות החוק בנושא זה. בתיקון נקבע כי בעל הרישיון יידרש, בין היתר, ליידע את מנויו בדבר אתרים ותכנים פוגעניים ברשת או שאינם מתאימים לילדים ולבני נוער ולכלול פירוט של הדרכים בהם ניתן לחסום את גישתם לתכנים אלו. כמו כן מחויב בעל הרישיון להציע למנויו שירות יעיל לסינון אתרים ותכנים פוגעניים ללא תשלום נוסף.

ז. שינוי מבנה ההתחשבות בין מפעילי סלולר לחברות המב"ל בשוק כרטיסי החיוג המשולמים מראש (pre-paid) של חברות הסלולר

בעקבות שימוע שערך משרד התקשורת בחודש יולי 2012, הוציא המשרד הוראת מנהל הקובעת כי החל מתחילת חודש ספטמבר 2012, חברות המב"ל יכולות לפצל את התעריף כך שתעריף השיחה הבינלאומית יופרד מתעריף קישור הגומלין לה זכאית חברת הסלולר; חברת סלולר לא תשווק או תעדיף מפעיל בינלאומי אחד על אחר וכן לא תפרסם את שירותיו של מפעיל בינלאומי מסוים. כמו כן העמלות שגובות חברות הסלולר מחברות השיחות הבינלאומיות בגין שיווק שירות זה יבוטלו.

ח. משלוח פירוט חיובים שנתיים

בהתאם להוראות תיקון לחוק הגנת הצרכן בנושא משלוח פירוט חיובים שנתי של לקוחות, שנכנס לתוקפו בינואר 2013 על בזה בינלאומי לשלוח לכל מנוי פירוט חיובים שנתי בגין כל הסכומים בהם חויב מ-1 בינואר ועד ה-31 בדצמבר בכל שנה.

4.15. הסכמי שיתוף פעולה

ביום 18.1.2010 חתמה בזק בינלאומי על הסכם שותפות בלעדי עם חברת בריטיש טלקום (BT), לאספקת שירותי תקשורת גלובליים לחברות ישראליות ורב-לאומיות המנהלות פעילות בישראל. במסגרת ההסכם האסטרטגי, הסכם מסגרת שאינו קצוב בזמן, תפעל בזק בינלאומי כשותף הבלעדי של BT Alliance בישראל ותשווק שירותים ומוצרי IT ממגוון השירותים של בריטיש טלקום העולמית. כל שירות שיוזמן במסגרתו קצוב לתקופת שירות מינימלית (בהתאם לסוג השירות) הניתנת להארכה. התמורה משתנה, בהתאם לתמהיל השירותים שיוספקו מכוח ההסכם בכל עת, ומשולמת על בסיס חודשי בתנאים הקבועים בהסכם.

4.16. הליכים משפטיים⁵⁷

הליכים תלויים ועומדים

4.16.1. במהלך הרבעון השני בשנת 2008, הוגשו נגד בזק בינלאומי וכן כנגד שתי בעלות רישיון נוספות למתן שירותי בזק בינלאומיים (כולן ביחד "הנתבעות"), בבית משפט המחוזי בתל אביב ובמחוז מרכז, ארבע תביעות (אשר אוחדו בהמשך לתביעה אחת שמתנהלת בבית משפט המחוזי מרכז), שעניינן שימוש בכרטיסי חיוג בינלאומיים לחיוג ליעדים בפיליפינים, תאילנד ונפאל, בצירוף בקשות להכיר בהן כתובעות ייצוגיות. לטענת התובעים, אשר הינם עובדים זרים: משך הזמן בו ניתן לעשות שימוש בפועל בכרטיסי חיוג כאמור עומד במוצע על כ-50% מן הזמן המוצג בפני רוכש הכרטיסים, בזק בינלאומי מפחיתה זמן שיחה גם עבור משך הזמן שחולף בעת ניסיון חיוג שלא צלח, גובה בניגוד למוצהר שלא לפי יחידות דקה עגולה, מטעה לעניין מספר "היחידות" הנקובות על גבי הכרטיס ומקיימת עם חברות תקשורת בינלאומיות אחרות הסדר כובל בעניין העלאת מחירי כרטיסי החיוג. התובעים מבקשים להכיר בתביעותיהם כתובעות ייצוגיות בשם קבוצה שכוללת כל אדם שבמהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה, כמו גם במהלך ניהולה של התביעה, רכש כרטיסי חיוג מהסוג נשוא התביעות. להערכת התובעים, הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה על ידי בזק בינלאומי הוא כ-1,101 מיליון ש"ח. כן ביקשו התובעים מבית המשפט להורות לנתבעות לחדול מהתנהלותה כמפורט לעיל. ביום 3.11.2010, קיבל בית המשפט את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית בעילת ההטעה. עם זאת, דחה בית המשפט חלק מעילות התביעה הנטענות, וקבע כי קיומה של ההטעה פסק לאחר רכישת מספר כרטיסי חיוג. בקשת רשות הערעור שהגישה בזק בינלאומי לבית המשפט העליון נדחתה ביום 19.9.2012, נוכח הסכם פשרה שנחתם בין הנתבעות האחרות בהליך לבין התובעים.

4.16.2. ביום 19.2.2012 התקבלה בבזק בינלאומי תביעה כספית נוספת הדומה לתביעה לעיל בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשו נגד בזק בינלאומי וכן כנגד שתי בעלות רישיון נוספות למתן שירותי בזק בינלאומיים (כולן ביחד "הנתבעות") בבית המשפט המחוזי בתל אביב. לטענת המבקש, הנתבעות הטעו לקוחות שרכשו מהן שירותי חיוג לחו"ל באמצעות כרטיסי חיוג משולמים מראש ביחס לכמות הדקות בכרטיסי חיוג. הסכום הנתבע מבזק בינלאומי (וכן מכל אחת מהנתבעות האחרות), בשם הקבוצה כולה, מסתכם להערכת המבקש בכ-2.7 מיליארד ש"ח.

4.16.3. ביום 4.5.2009 התקבלה בבזק בינלאומי תביעה, בצירוף בקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, שהוגשו בבית המשפט המחוזי בתל אביב, ועניין העלאת תעריף שירותי גישה לאינטרנט לאחר שנת הפעילות הראשונה וחיוב של התובע בשירותים שאותם לטענתו לא הזמין. המבקש דורש השבה של הסכומים שנגבו ממנו לטענתו ביתר ומסתכמים לגבינו בסכום של כ-2,800 ש"ח ולכלל קבוצת הלקוחות, שתעריף השירות שניתן להם הועלה לאחר שנת ההתקשרות הראשונה, בכ-216 מיליון ש"ח.

ביום 5.6.2011 ניתן פסק דין לפיו דחה בית המשפט את התביעה והבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית וחייב את המבקש בהוצאות בסך 50,000 ש"ח. בהמשך לכך, ביום 4.9.2011 הוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין.

4.16.4. ביום 8.12.2011 התקבלה בבזק בינלאומי תביעה בצירוף בקשה לאישורה כתביעה ייצוגית אשר הוגשו נגדה בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. לטענת התובעים, במהלך חודש אוקטובר 2011 לא סיפקה בזק בינלאומי ללקוחות האינטרנט שלה את מהירות הגלישה לה התחייבה בחוזה. התובעים תובעים החזר של דמי מנוי חודשיים ופיצוי בגין "עוגמת נפש" ולהערכתם היקף הפיצוי הכספי הכולל הנתבע מבזק בינלאומי הינו כ-120 מיליון ש"ח.

4.17. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות

בזק בינלאומי שמה לעצמה כיעד, להמשיך ולהוביל את שוק השירותים מבוססי האינטרנט בישראל ללקוחות פרטיים ועסקיים, תוך שימור ההכנסות בשווקים המסורתיים:

4.17.1. המשך המובילות בשוק הגישה לאינטרנט, תוך המשך מימוש הפוטנציאל הטמון במעבר לרשתות תשתית הדור החדש.

4.17.2. העמקת והרחבת סל הפתרונות מבוססי הענן.

4.17.3. ביסוס מעמדה של בזק בינלאומי כשחקן ICT מהמובילים בישראל.

4.17.4. הגברת שביעות רצון הלקוחות, באמצעות העמקת והרחבת פתחי השירות (שירותים אוטומטיים, רשתות חברתיות וכיוצא"ב).

היעדים המובאים לעיל עשויים שלא להתממש, או להתממש רק בחלקם, וזאת בשל שינויים רגולטוריים העלולים לפגוע ביכולתה של בזק בינלאומי לתת מענה לדרישות שוק קיימות או משתנות, וכן בשל כל יתר גורמי הסיכון המפורטים להלן.

4.18. גורמי סיכון

להלן תיאור גורמי הסיכון הנובעים מהסביבה המקרו-כלכלית, מהמאפיינים הייחודיים של הענף בו פועלת בזק בינלאומי, וגורמי סיכון ייחודיים לבזק בינלאומי:

4.18.1. שינויים בשערי חליפין

המטבע העיקרי שבו פועלת בזק בינלאומי הינו ש"ח, שהוא גם מטבע הדיווח שלה. סיכון מיוחד נעוץ באופי עסקיה של בזק בינלאומי: עיקר הפעילות (המחזור) נובע מלקוחות בארץ. כמו כן בזק בינלאומי מעניקה שירותים ללקוחות ברחבי העולם וגובה את התשלומים להם היא זכאית במטבע חוץ, בעיקר דולר ארה"ב. מנגד צורכת בזק בינלאומי שירותים מספקים ברחבי העולם ומשלמת להם עבור שירותים אלו במטבע חוץ, בעיקר דולר ארה"ב. שינויים בשערי החליפין של המטבעות שבהן פועלת בזק בינלאומי מול הש"ח חושפים אותה להפרשי שער על הפער שנוצר, אשר עלולים לפגוע ברווחיותה על ידי הגדלת הוצאות המימון, וכן בתזרימי המזומנים שלה. כדי להגן על חשיפתה המטבעית נוהגת בזק בינלאומי להתקשר בעסקאות הגנה ולרכוש מכשירים פיננסיים אחרים.

4.18.2. תחרות

לעניין השפעת התחרות על עסקי בזק בינלאומי, ראו סעיף 4.6.

4.18.3. שינויים טכנולוגיים תכופים והשקעות בתשתית

תחומי פעילותה של בזק בינלאומי מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים תכופים. התפתחותן של טכנולוגיות אשר מהוות חלופות אטרקטיביות לחלק ממוצריה של בזק בינלאומי (דוגמת Skype) עשויה לפגוע באופן מהותי בפעילותה של בזק בינלאומי.

כמו כן, התפתחויות הטכנולוגיה מצריכות ביצוע השקעות תדירות בתשתית. ראו סעיף 4.10.

4.18.4. פיקוח והסדרה שלטוניים

לעניין תחולתן של הוראות החוק ומדיניות הרישוי והשפעתן על בזק בינלאומי, ראו סעיף 4.14. שינויים ברגולציה החלה על בזק בינלאומי עשויים להשפיע לרעה על תוצאותיה ופעילותה.

4.18.5. הליכים משפטיים

בזק בינלאומי הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, העלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים אשר בגין אלו מביניהן, לגביהן העריכו יועציה המשפטיים כי צפוי כי יידרש שימוש במשאביה הכלכליים של בזק בינלאומי נערכה הפרשה בדוחות הכספיים של בזק בינלאומי ושל החברה. להליכים משפטיים שבזק בינלאומי צד להם ראו סעיף 4.16.

4.18.6. כשל במערכות בזק בינלאומי

במקרה של פגיעה בחלק או בכל המערכות המשמשות את בזק בינלאומי באספקת שירותיה, בין בשל תקלות טכניות למיניהן ובין בשל אסונות טבע, עלולים להיגרם קשיים משמעותיים באספקת שירותיה של בזק בינלאומי.

להלן דירוג השפעתם של גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פעילות בזק בינלאומי להערכת הנהלת בזק בינלאומי. יצוין, כי הערכות בזק בינלאומי להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור. סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו בהכרח על פי דרגת הסיכון⁵⁸:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות בזק בינלאומי			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכונים מקרו
		X	חשיפה לשינויים בשערי החליפין
			סיכונים ענפיים
	X		תחרות גוברת
	X		השקעות בתשתיות ושינויים טכנולוגיים
X			פיקוח והסדרה שלטוניים
			סיכונים מיוחדים לבזק בינלאומי
	X		חשיפה להליכים משפטיים
	X		כשל במערכות

המידע הכלול בסעיף 4.18 זה והערכות בזק בינלאומי בדבר השפעת גורמי הסיכון על פעילות בזק בינלאומי ועסקיה, הנם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע וההערכות נסמכים על נתונים שפורסמו על ידי משרד התקשורת, הערכות בזק בינלאומי בדבר מצב השוק ומבנה התחרות בו ובאשר להתפתחויות אפשריות בשוק ובכלכלה הישראלית. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

5. די.בי.אס - טלוויזיה רב-ערוצית

5.1. מידע כללי על תחום הפעילות

די.בי.אס, הידועה גם בשם המסחרי "yes", מספקת שירות של שידורי טלוויזיה רב-ערוצית מוצפנים ודיגיטליים באמצעות לוויין וכן שירותים נוספים למנויים בישראל ובאזור יהודה ושומרון.

די.בי.אס הינה כיום החברה היחידה הפועלת בתחום שידורי הטלוויזיה הרב-ערוצית באמצעות לוויין, וזאת מכוח רישיון שאינו בלעדי.

5.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

א. בתחום שידורי הטלוויזיה הרב ערוצית למנויים (להלן: "**תחום השידורים**") פועלת כיום, מלבד די.בי.אס, הוט, המספקת שירותי טלוויזיה בכבלים למנויים. הוט הינה בעלת מונופולין מוכרז על פי חוק ההגבלים העסקיים בתחום שידורי הטלוויזיה הרב ערוצית. הוט טלקום, המצויה בשליטתה המלאה של הוט, הינה בעלת תשתית רשת הכבלים, לרבות ציוד הקצה ומוקדי השידור, מספקת שירותי תשתית לרשת האינטרנט וכן שירותי טלפוניה נייחת. לעניין אספקת שירותי גישה לאינטרנט (ISP) על ידי הוט-נט מקבוצת הוט, ראו סעיף 1.7.1.

ב. החל משנת 2009 מפעילה הרשות השניה לטלוויזיה ולרדיו ("**הרשות השניה**") מערך להפצה קרקעית של שידורי רדיו בשיטה ספרתית (DTT) באמצעותו מופצים לציבור ערוצי הטלוויזיה של רשות השידור (ערוץ 1 וערוץ 33), ערוצי הטלוויזיה המסחריים (ערוץ 2 וערוץ 10) וערוץ הכנסת (ערוץ 99), באופן חופשי, בפריסה ארצית. מערך ההפצה האמור מהווה מוצר תחליפי, באופן חלקי, לשידורי הטלוויזיה הרב ערוציים.

על פי תיקון לחוק הרשות השניה מחודש אפריל 2012 יורחב, עד לתום שנת 2013, מערך ה-DTT כך שיתווספו אליו, בין היתר, ערוץ רדיו שיכלול את ערוצי הרדיו האזורי והארצי, ערוץ הטלוויזיה הלימודית אם ביקש זאת, ערוץ נוסף של רשות השידור שישודר בטכנולוגיית HD אם ביקשה זאת, ערוץ ייעודי אם ביקש זאת (כאשר כיום קיימים שלושה ערוצים ייעודיים - ערוץ ייעודי בשפה הרוסית, ערוץ ייעודי למוסיקה ישראלית וים תיכונית וכן ערוץ ייעודי בשפה ערבית) ואולם שידורו של ערוץ ייעודי מעבר לחמישה ערוצים ייעודיים הינו כפוף לקיומה של קיבולת פנויה לשם כך; צירופו של ערוץ מהמנויים לעיל יעשה בתמורה לתשלום דמי הפצה; שר התקשורת, לאחר התייעצות עם מועצת הרשות השניה ועם המועצה, יהיה רשאי להורות על צירופם של עד 3 ערוצים "נושאים" נוספים שיוקדשו לנושאים ספציפיים ואשר ייבחרו במכרז, וזאת באופן מדורג, כך שכל ערוץ נושאי יעלה לאויר לאחר חלוף שנה ממועד תחילת שידורו של קודמו ובתמורה לתשלום דמי הפצה; החל מיום 1.1.2014 יועברו מערך ה-DTT והפעלתו מהרשות השניה לידי גוף ציבורי, תאגיד סטטוטורי או חברה ממשלתית, שאינם משדרים ואינם מפקחים על שידורי טלוויזיה או רדיו, אשר ימונו על ידי שר התקשורת ושר האוצר באישור הממשלה.

גידול או גיוון מספר הערוצים שיופצו באמצעות מערך ההפצה, צפוי להערכת די.בי.אס להגדיל את תחליפיות המערך לשירותי די.בי.אס, ועל כן עלול להביא גם הוא לפגיעה מהותית בהכנסות די.בי.אס.

ג. הגידול ברחבי הפס של תשתיות התקשורת בישראל, לצד השיפור הטכנולוגי באפשרות העברת תכני וידאו על גבי רשת האינטרנט, הרשתות הסלולאריות ותשתיות נוספות וביכולות הדחיסה, מאפשרים שימוש נרחב יותר בתשתיות אלה לשם העברת תכני וידאו. שינוי זה הוביל לשתי התפתחויות מהותיות:

1. העברת תכני וידאו על גבי תשתיות תקשורת נוספות - התפתחות זו הובילה לגידול בכמות ובמגוון תכני הוידאו הנגישים לציבור (בין בהרשאת בעלי הזכויות בתכנים ובין שלא בהרשאתם) באמצעות תשתיות התקשורת השונו ת⁵⁹, ולשינוי מתכונת צריכת התכנים מהורדת תכנים למחשב (downloading) לשיטת צפייה ישירה (streaming). הצפייה בתכנים נעשית באמצעות מכשירי קצה שונים, ובהם המחשב, הטלוויזיה, מחשב לוח ומכשיר הטלפון הנייד. למיטב ידיעת די.בי.אס, חלק ממפעילי הרטי"ן הודיעו על כוונתם

להציע לציבור תכני וידאו שיכללו את שידורי מערך ה-DTT בצירוף תכנים נוספים שיועברו באמצעות רשת האינטרנט.

התפתחות מגמה זו, מאפשרת אספקת תכני וידאו מגוונים ללא צורך בהקמת מערך תשתיתי ייעודי ונכון למועד דוח זה אף ללא פיקוח רגולטורי, ועלולה להשפיע מהותית לרעה על השחקנים בתחום השידורים, המבוסס כיום על תשתיות ייעודיות, כאשר השפעה זו עלולה להחריף ככל שאספקת תכנים כאמור תמשיך להתבצע ללא פיקוח רגולטורי (להסדרה האפשרית של העברת תכני וידאו כאמור ראו סעיף 5.17.14 להלן).

בשנת 2011 החלה לפעול חברת זיר"ה בע"מ, אשר די.בי.אס נמנית עם מייסדיה, לצד תאגידים נוספים הפועלים בתחום הטלוויזיה, שתכליתן פעילות למניעת הפרת זכויות יוצרים בתכני וידאו ברשת האינטרנט.

2. הפעלת שירותי VOD על ידי די.בי.אס על גבי רשת האינטרנט - בעקבות התפתחות זו מפעילה די.בי.אס שירותי VOD המסופקים באמצעות רשת האינטרנט (ראו סעיף 5.2).

להמלצותיו של הצוות המקצועי אשר בחן את שאלת הסדרתם של שידורים ובטכנולוגיות שידור חדשות ראו סעיף 5.17.14.

5.1.2. מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים בתחום השידורים

א. פעילות די.בי.אס כפופה לחקיקה עניפה בתחום התקשורת ובפרט חוק התקשורת ומבוצעת מכוח רישיונות לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין בישראל ובאזור יהודה ושומרון.

ב. פעילות די.בי.אס והוט בתחום השידורים נמצאת אף בפיקוח מתמיד של המועצה, הקובעת מדיניות, מתקינה כללים ומפקחת על תחומים רבים של פעילות די.בי.אס ובהם תכני השידורים, חובת הפקות מקומיות, אתיקה בשידורים, הגנת הצרכן ואישור הערוצים המשודרים. כן מוסמכת המועצה לתקן את רישיונות השידורים של די.בי.אס ושל הוט.

ג. פעילות די.בי.אס כפופה גם לרישוי, פיקוח והחלטות מדיניות מטעם משרד התקשורת, בהיבטים המוגדרים בחוק וברישיונות התקשורת. לנוכח הלכידות וההשקה בין תחום השידורים לתחומי תקשורת נוספים, ולנוכח פעילות הוט וגופים קשורים לה בתחום הטלפוניה והאינטרנט, מושפע תחום השידורים באופן מהותי גם ממדיניות ופיקוח משרד התקשורת בתחומי תקשורת נוספים.

5.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

לנתונים אודות שינויים בהיקף פעילותה של די.בי.אס ורווחיותה, ראו סעיף 5.4.1.5.

5.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בהתאם להחלטת המועצה, החל מחודש דצמבר 2012 על די.בי.אס והוט לאפשר למנויים לרכוש במקום חבילת הבסיס אותה חייבים בעלי הרשיונות להציע לכלל המנויים על פי דין, חבילת ערוצים המונה את ערוצי החובה וכן ארבעה ערוצים לפחות המופקים בישראל, ובכללם, ערוץ ספורט וכן ערוץ לגיל הרך ו/או ערוץ לילדים ולנוער וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בהחלטת המועצה ("החבילה הצרה"). על פי ההחלטה, על די.בי.אס והוט להציע את החבילה הצרה עד ליום 31.5.2013, כאשר במהלך תקופה זו תשוב ותבחן המועצה את החלטתה על בסיס הנתונים שיועברו אליה על ידי די.בי.אס והוט.

להערכת די.בי.אס מעבר משמעותי של מנויים למקבץ הערוצים המצומצם עלול לגרום לפגיעה בתוצאותיה.

5.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למגמת העברת תכני וידאו באמצעות תשתיות תקשורת ראו סעיף 5.1.1.ג.

5.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

די.בי.אס רואה כגורמי הצלחה קריטיים בתחום פעילותה את הגורמים הבאים:

א. איכות, בידול וראשוניות בתוכן שידוריה, במגוונם, במיתוגם ובאריזתם.

ב. מתן שירותי טלוויזיה תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, כגון טלוויזיה "פרסונאלית", ובפרט מפענחי PVR ושירותי VOD (ראו סעיף 5.7.4 ד) וכן שירותי HD.

ג. הצעת "סל" שירותי תקשורת שיכלול שירותי טלוויזיה ושירותים נוספים, כגון שירותי טלפוניה ושירותי גלישה ברשת האינטרנט (ראו סעיף 5.17.13).

ד. רמה גבוהה של שירות הלקוחות.

ה. חוזקו של המותג וזיהויו עם איכות, חדשנות ומובילות, התוכן והשירותים למנויים.

5.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים ביחס לתחום הפעילות

א. חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם (א) הצורך בקבלת רישיונות לפי חוק התקשורת; (ב) השקעות הנדרשות מהמפעילים בתחום, לרבות לשם הקמת תשתית מתאימה ורכישת והפקת תכנים; (ג) היקפו המצומצם של שוק השידורים המקטין את היתרון לגודל המאפיין את תחום השידורים ברחבי העולם; (ד) רווית שוק השידורים.

ב. בשנים האחרונות חל כרסום בחלק מחסמי הכניסה האמורים הן כתוצאה משינויים רגולטוריים (כגון DTT - ראו סעיף 5.1.1 ב) והן כתוצאה מהתפתחויות טכנולוגיות המאפשרות העברת תכני וידאו על גבי תשתיות תקשורת קיימות (ראו סעיף 5.1.1 ג).

ג. חסמי היציאה העיקריים הינם: (א) חסם רגולטורי - סיום הפעילות לפי רישיון השידורים כרוך בהחלטת שר התקשורת לבטל את הרישיון לפני תום תקופת הרישיון, בתנאים הקבועים ברישיון, לרבות הסדרים (בהם יכול שיחוייב בעל הרישיון) להבטחת המשכיות השידורים והשירותים ולצמצום הפגיעה במנויים; (ב) התקשוריות ארוכות טווח עם ספקים מהותיים, ועם גורמים שהעניקו לדי.בי.אס הלוואות לזמן ארוך.

5.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ביחס לשידורי הטלוויזיה הרב ערוציים רואה די.בי.אס במוצרים או השירותים הבאים כתחליפים העיקריים לשירותיה:

א. מגוון הערוצים הטריסטריאליים (קרקעיים) המשודרים ללא תשלום לציבור בישראל (למערכת ה-DTT ראו סעיף 5.1.1 ב). בנוסף, ערוצים זרים רבים ניתנים לקליטה בישראל באמצעות ציוד קצה זול יחסית.

ב. נגישות לתכני וידאו על גבי תשתיות תקשורת שונות, לרבות רשת האינטרנט והרשתות הסלולאריות (ראו סעיף 5.1.1 ג).

5.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

שיעורי החדירה של די.בי.אס והוט מוערכים על ידי די.בי.אס בכ-62% מבתי האב בישראל. להערכת די.בי.אס, סיכויי החדירה לנתח מהותי נוסף אינם גבוהים בשל כך שחלק הארי של בתי האב הנוטרים אינם קהלים פוטנציאליים של די.בי.אס והוט. למיטב ידיעת די.בי.אס, בשנים האחרונות קטן מספר המנויים הכולל של די.בי.אס והוט, בעיקר לנוכח התחזקות המוצרים התחליפיים לתחום, כאשר בשנה האחרונה חל קיטון מתון בחלקה של די.בי.אס בשוק זה. גידול בכמות המנויים יכול להתבצע בעיקר באמצעות גיוס מנויים מהמתחרים וגיוס מנויים חדשים עקב הגידול הטבעי של בתי האב בישראל. לנוכח כך, מתאפיין תחום השידורים בתחרות ערה בין הוט ודי.בי.אס, המחייבת השקעת משאבים ניכרים בשימור מנויים קיימים ובגיוס מנויים חדשים.

לפרטים נוספים על התחרות בתחום ראו סעיף 5.7.

5.2 מוצרים ושירותים

5.2.1 שידורים

שידורי די.בי.אס כוללים מגוון רחב של ערוצים: כ-140 ערוצי וידאו שונים (מתוכם כ-5 ערוצי וידאו לצפייה לפי תשלום (Pay Per View - PPV) וכ-20 ערוצי (High Definition), ובנוסף ערוצי רדיו, מוסיקה, ושירותים אינטראקטיביים.

השידורים כוללים חבילת בסיס או את מקבץ השידורים המצומצם אותם נדרש לרכוש כל מנוי וכן ערוצים נוספים על פי בחירת המנוי, בין כחבילות ובין כערוצים בדידים וערוצי PPV.

5.2.2. שירותים מתקדמים

די.בי.אס משווקת מפענחי PVR שהינם בעלי ממשק אל לוח השידורים האלקטרוני של די.בי.אס ומאפשרים קבלת שירותים מיוחדים, ובכלל זה הזמנת הקלטות מראש, הקלטת סדרות והשהיית שידור חי. כן מאפשרים מפענחי ה-PVR צפייה בתכנים אותם מעבירה די.בי.אס מעת לעת לזכרון המפענח (Push Video).

די.בי.אס מספקת שידורי טלוויזיה ברזולוציית HD, הניתנים לקליטה באמצעות מפענחים ייעודיים. שידורים אלו מאפשרים איכות צפייה גבוהה. כן משווקת די.בי.אס מפענחי HDPVR.

מרבית מנויי די.בי.אס משתמשים במפענחי PVR. להערכת די.בי.אס, הגדלת שיעור מנויי די.בי.אס המשתמשים במפענחי PVR תתרום לגידול בהכנסותיה ממנויים אלה ולשימורם כמנוייה, אך מחייבת השקעה כספית מהותית.

די.בי.אס מספקת שירות המאפשר צפייה בתכנים מסויימים המצויים במחשב על גבי מרקע הטלוויזיה, באמצעות שימוש בחלק מסוגי המפענחים המתקדמים (streamer).

5.2.3. שירותי VOD

די.בי.אס מספקת למנוייה שירותי VOD באמצעות רשת האינטרנט. לשירות זה קיימות מגבלות ביחס לסוגי המפענחים שבאמצעותם ניתן לקבל את השירות, וביחס לזמינות השירותים בשל מגבלות הקשורות לתשתית רשת האינטרנט ולרוחב הפס הזמין בבתי המנויים, אשר הצטמצמו בשנים האחרונות לנוכח הגידול ברוחב הפס הזמין בבתי המנויים. בשנים האחרונות חל גידול מהותי במספר מנויי די.בי.אס המחוברים לשירותי VOD ובצריכת שירותי ה-VOD. לשאלת הסדרת תחום שירותי ה-VOD של די.בי.אס ראו סעיף 5.17.14 להלן.

5.3. הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות די.בי.אס (במיליוני ש"ח):

2011	2012	
1,602	1,612	הכנסות משידורי ושירותי טלוויזיה רב ערוצית למנויים
99%-כ	99%-כ	שיעור מסך ההכנסות

5.4. מוצרים חדשים

להשקת החבילה הצרה ראו סעיף 5.1.4 לעיל.

5.5. לקוחות

רובם המכריע של מנויי די.בי.אס הינם לקוחות פרטיים. די.בי.אס מתקשרת עם מנוייה ככלל בהסכם מנוי המסדיר את מערך זכויות והתחייבויות המנויים ביחסיהם עם די.בי.אס. בהתאם להוראות רישיון השידורים, אושר הסכם המנוי על ידי המועצה ובית הדין לחוזים אחידים. די.בי.אס פועלת מול המועצה לקבלת אישורה להסכם המנוי ועם קבלת אישורה בכוונת די.בי.אס לפעול לקבלת אישורו של בית הדין לחוזים אחידים שפקע.

5.6. שיווק והפצה

5.6.1. שיווק שירותי די.בי.אס נעשה באמצעות פרסום בגורמי המדיה השונים. פעילות המכירה של די.בי.אס למנויים חדשים מבוצעת בשלושה ערוצי הפצה עיקריים:

א. אנשי מכירות שטח, שהינם עובדי די.בי.אס, הפועלים לגיוס מנויים.

ב. מוקד מכירות טלפוני המופעל בידי עובדי די.בי.אס, המקבל פניות טלפוניות מהמעוניינים להצטרף לשירותי די.בי.אס, וכן מבצע פניות טלפוניות למנויים פוטנציאליים.

ג. משווקים חיצוניים.

5.6.2. פעילות המכירה של די.בי.אס למנויים קיימים מבוצעת באמצעות מוקדי שירות טלפוניים אשר חלקם מופעלים בידי עובדיה וחלקם בידי צדדים שלישיים.

5.7. תחרות

5.7.1. המתחרים בשוק השידורים

שוק השידורים הרב הערוציים למנויים בישראל מוערך בכ-62% מכלל בתי האב בישראל⁶⁰.

כאמור בסעיף 5.1.1, המתחרה העיקרית של די.בי.אס היא הוט, המפעילה אף היא שירותי טלוויזיה רב ערוציים למנויים. בנוסף, רואה די.בי.אס במערך ה-DTT וכן בתכני וידאו המוצעים באמצעות האינטרנט כמתחרים בשירותיה.

להלן נתונים אודות מספרי המנויים ונתחי השוק⁶¹ של די.בי.אס, לפי מיטב ידיעתה, ליום 31 בדצמבר בשנים 2010, 2011 ו-2012:

שנת 2010		שנת 2011		שנת 2012	
מנויים*	נתח שוק	מנויים*	נתח שוק	מנויים*	נתח שוק
577,700	39%	586,400	40%	578,404	39%

* בקירוב. מני - בית אב אחד או לקוח עסקי קטן. במקרה של לקוח עסקי בעל נקודות קליטה רבות או מספר מפענחים רב (כגון בית מלון, קיבוץ או חדר כושר), מחושב מספר המנויים כחלוקת התשלום הכולל המתקבל מהלקוח העסקי בהכנסה הממוצעת מלקוח עסקי קטן.

5.7.2. מאפייני התחרות כיום

התחרות בתחום השידורים מתמקדת בתוכן השידורים, במחיר הערוצים והחבילות, בתחום השירות וכן בהצעת שירותים נוספים, ובהם שירותי VOD, מפענחי PVR ושירותי HD. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של ביקוש ואספקת שירותי טלוויזיה "פרסונאליזציה" המאפשרת ללקוח לבחור באיזה תוכן לצפות ומתי (להבדיל מצפיה בערוצים לינאריים שסדר שידור התכנים בהם נקבע על ידי הגוף המסדר) מגמה זו נתמכת על ידי הרחבת שירותי ה-PVR, שירותי ה-VOD ושירותים נוספים.

כן מתאפיינת התחרות בהצעת שירותי תקשורת נוספים על ידי הוט במסגרת "סל שירותים" (ראו סעיף 1.7.1).

5.7.3. גורמים חיוביים ושלייליים בתחרות עם המתחרים

א. להערכת הנהלת די.בי.אס יתרונותיה התחרותיים העיקריים של די.בי.אס הינם:

1. שימוש בטכנולוגיה מהמתקדמות בעולם לשם אספקת שירותיה.
2. איכות ומגוון התוכן שמשדרת די.בי.אס למנוייה.
3. רמת, איכות וזמינות מערך שירות הלקוחות של די.בי.אס.
4. אפשרות קליטת השידורים גם באזורים מרוחקים או מבודדים שבהם לא נפרסה תשתית כבלים.
5. טיפוח וקידום המותג "yes" כמותג מועדף, אהוד, ובעל רמת נאמנות גבוהה.
- ב. פעילותה התחרותית של די.בי.אס סובלת מנחיתות או גורמים המשפיעים עליה לרעה, במספר תחומים, שאלה העיקריים שבהם:

1. נחיתות תשתיתית - לדי.בי.אס נחיתות תשתיתית שכן תשתית הלוויין אינה מאפשרת תקשורת דו כיוונית, אינה מאפשרת מתן שירותי VOD ואינה מאפשרת העברת שירותי טלפוניה ואינטרנט, וזאת בניגוד לתשתית הוט המאפשרת אספקת שירותים אלו.

⁶⁰ הערכת די.בי.אס בדבר שיעור החדירה בשוק השידורים מבוססת על מספר המנויים הכולל של די.בי.אס ושל הוט (על פי דיווחיה של הוט) כשהוא מחולק במספר בתי האב בישראל על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לשנת 2011.

⁶¹ הערכת נתחי השוק של די.בי.אס בשנים 2010 עד 2012 מבוססת על מספר המנויים של די.בי.אס ושל הוט (על פי דיווחיה של הוט). הנתון לשנת 2012 מתבסס על הנתונים לסוף חודש ספטמבר 2012.

2. מגבלות רגולטוריות:

למגבלות בענין שיווק סל שירותים משותף ראו סעיף 5.17.13 להלן.

כמו כן, על די.בי.אס חלות מגבלות ביחס לתכני השידורים, ובהן איסור שידור פרסומות (ראו סעיף 5.17.8) וכן מגבלות ביחס לבעלות בערוצים המשודרים אצלה, לרבות ערוץ חדשות (ראו סעיף 5.17.10). מגבלות דומות חלות גם על הוט.

3. מקטעי חלל - השימוש במקטעי חלל, כרוך בהוצאות כבדות. למגבלה ביכולת הרחבת היצע השידורים - ראו סעיף 5.8.

4. העברת תכני וידאו באמצעות תשתיות תקשורת נוספות - ראו סעיף 5.1.1.ג.

5.7.4. שיטות עיקריות להתמודדות עם התחרות

להלן שיטותיה העיקריות של די.בי.אס להתמודדות עם התחרות בתחום השידורים:

א. תוכן - די.בי.אס פועלת לרכישת, הפקת ושידור תוכן איכותי, חדשני ומגוון, תוך צירת בידול לתכנים המשודרים על ידיה;

ב. מיתוג - די.בי.אס מטפחת, מקדמת ומבדלת את המותג "yes";

ג. שירות - די.בי.אס שמה דגש על מערך שירות הלקוחות;

ד. טכנולוגיה - די.בי.אס מבצעת השקעות בהרחבת יכולותיה הטכנולוגיות, תוך מתן דגש לחדשנות טכנולוגית. במסגרת זאת, די.בי.אס רואה חשיבות רבה באספקת שידורי הטלוויזיה "הפרסונליים" כחלק ממגוון השירותים המוצעים למנויה, ובכלל זאת שירותי VOD ושירותי PVR, וכן שירותי HD.

5.8. כושר ייצור

מספר הערוצים שביכולת די.בי.אס לשדר למנויה, תלוי במספר מקטעי החלל בהם היא עושה שימוש, ביכולות הדחיסה של די.בי.אס וברוחב הפס הנדרש להעברת כל סוג ערוץ. נכון למועד דוח זה, מנצלת די.בי.אס במלואם את מקטעי החלל בהם עושה היא שימוש ולפיכך הגדלת מספר הערוצים המשודרים על ידי די.בי.אס, ובפרט הגדלת מספר ערוצי ה-HD המשודרים על ידיה (אשר מצריכים רוחב פס גדול יותר), תחייב שימוש במקטעי חלל נוספים או שיפור במערכות הדחיסה בהן עושה די.בי.אס שימוש. מקטעי החלל מסופקים לדי.בי.אס. על ידי צד ג' (ראו סעיף 5.18.1).

בנוסף, בכל הנוגע לאספקת שירותי תוכן מתקדמים למנויים, לרבות תכני VOD ו-HD, הגדלת שיעור החדירה של שירותים אלה תלויה באספקת מפענחים מתאימים.

5.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן רכיביו העיקריים של הרכוש הקבוע של די.בי.אס:

5.9.1. מקרקעין

די.בי.אס שוכרת מספר נכסי נדל"ן המשמשים כמשרדים, מרכז שידורים, מרכזים לוגיסטיים ומרכזי גיוס עובדים. משרדיה הראשיים של די.בי.אס וכן מרכז השידורים הראשי שלה, ממוקמים במקרקעין שכורים בכפר סבא, אשר תקופת השכירות שלהם מסתיימת בשנת 2019, כאשר יתרת תקופת השכירות של שאר הנכסים אותם שוכרת די.בי.אס נעה בין מספר חודשים לכ - 6 שנים (התקופות דלעיל הינן בהנחת מימוש אופציות להארכת השכירות, המוקנות לדי.בי.אס).

5.9.2. ציוד קצה

די.בי.אס מתקינה צלחת קליטה ותשתיות קצה אחרות בבתי מנויה, ובהן מפענחים המהווים ממשק אל מרקע הטלוויזיה של המנוי וכן כרטיסים חכמים המשמשים לפענוח השידורים המוצגים. חלק מהמפענחים מושכרים למנויים בתמורה לדמי שכירות קבועים, המשולמים במהלך תקופת קבלת השירותים, ויתרתם מושאלים למנויים (חלק

מהשאלות אלו מבוצעות בתמורה להפקדת פיקדון, המופחת לאורך תקופת המנוי⁶². די.בי.אס. מהוונת את עלויות התקנת ציוד הקצה כחלק מהרכוש הקבוע שלה.

נכון למועד דוח זה, רוכשת די.בי.אס. מפענחים משני ספקים, כאשר ההסכם המרכזי על פיו רוכשת די.בי.אס. מפענחים (לרבות את מפענחי ה-PVR) הינו הסכם מסגרת מחודש אוגוסט 2000, כפי שתוקן מעת לעת, בינה ובין Advanced Digital Broadcast S.A. ("ADB") ויורוקום תקשורת דיגיטלית בע"מ ("יורוקום תקשורת דיגיטלית"), הנשלטת (בעקיפין) על ידי מר שאול אלוביץ, בעל השליטה בחברה, שהינו גם בעל השליטה (בעקיפין) ביורוקום די.בי.אס. - בעלת המניות הגדולה בדי.בי.אס.⁶³ ("הסכם ADB"). על פי הסכם ADB נרכשים המפענחים מיורוקום תקשורת דיגיטלית המייבאת אותם מ-AVB ומספקת את האחריות למפענחים לה התחייבה ADB על פי ההסכם.

בשנת 2012 רכשה די.בי.אס. מיורוקום תקשורת דיגיטלית מפענחי HDPVR בסך כולל של כ-89 מיליוני ₪ וכן רכשה מ-Pace Micro Technology PLC (להלן: "pace") מפענחי HD ZAPPER בסך של כ-19 מיליוני ש"ח. לדי.בי.אס. עשויה להיות תלות בספקים אלה⁶⁴.

5.9.3. ציוד שידור ומערכות מחשוב ותקשורת

לדי.בי.אס. מרכזי שידורים ראשי המצוי בכפר סבא, וכן מרכזי שידורים משני המצוי בסמוך לצומת ראם, שבאמצעותם מעבירה היא את שידוריה. במרכזי השידורים מצוי ציוד קליטה ושידור, והרכוש הקבוע של די.בי.אס. הכולל גם מערכות מחשוב ותקשורת. מרכזי השידורים המשני מופעל על ידי צד ג', המעמיד לדי.בי.אס. את שירותי הפעלת מרכזי השידורים המשני ותחזוקתו על פי הסכם שתוקפו עד לתום שנת 2018 (עם זכות הארכה המוקנית לדי.בי.אס.).

5.9.4. מערכות הפעלה והצפנה

די.בי.אס. רוכשת שירותים הקשורים במערכות ההפעלה של מערך השידורים והמפענחים מחברת NDS LIMITED ("NDS") וכן רוכשת חומרה הקשורה בשירותים אלה. לדי.בי.אס. קיימת תלות באספקתם הרציפה של שירותים ומוצרים אלה, ובכלל זה ביצוע אינטגרציה ביחס לסוגי המפענחים השונים בהם עושה די.בי.אס. שימוש למערכות ההפעלה לגביהם ניתנים שירותי NDS.

על פי תנאי ההתקשרות עם NDS מספקת NDS שירותי פיתוח, רישוי, אספקה, הדרכה, הטמעה ותחזוקה של תוכנה וציוד לפעולות הצפנה, שידור ופעולות נלוות הדרושות לשידורי ולשירותי די.בי.אס. NDS התחייבה להתאים את הציוד והשירותים המסופקים על ידיה למפענחים ולמערכות שונות הנרכשים על ידי די.בי.אס., וכן ליתן אחריות למוצריה ולספק שירותי תמיכה. בגין שירותי ומוצרי NDS משלמת די.בי.אס. תשלומים חד פעמיים וכן תשלומים עיתיים, המבוססים בעיקרם על מספר המפענחים שבהם עושה היא שימוש ומספר המנויים הפעילים שלה. תקופת ההתקשרות עם NDS הינה עד לחודש מאי 2015.

5.9.5. מערכת ניהול לקוחות ממחשבת (Billing)

די.בי.אס. עושה שימוש בתוכנות ובמערכות מחשוב לצורך ניהול ההתקשרויות עם מנוייה, לרבות מערך החיוב והגבייה שלה. במסגרת זו, התקשרה די.בי.אס. עם חברת NetCracker Technology Solutions Ltd ("NetCracker") במערכת הסכמים במסגרתם העניקה NetCracker לדי.בי.אס. רישיון, לא בלעדי, לשימוש במערכת, וכן, התחייבה NetCracker לספק לדי.בי.אס. שירותי תחזוקה כמפורט בהסכם. בגין מוצרי ושירותי NetCracker התחייבה די.בי.אס. לשלם תמורה המורכבת, בין היתר, מעלויות משתנות בגין דמי רישיון השימוש במערכת בהתאם למספר מנוייה, ומעלויות משתנות בגין שירותי הדרכה, שדרוג תוכנות, תחזוקה ותמיכה בתפעול המערכת.

לדי.בי.אס. תלות במערכת ובשירותיה של NetCracker, בשל חשיבותם לצורך חיוב וגבייה ממנוייה. כשלים במערכת או הפסקת מתן השירותים לדי.בי.אס. צפויים לגרום לקושי תפעולי עד לתיקון העניין או החלפת המערכת/הספק.

⁶² מספר זניח של מפענחים נמכר למנויים.

⁶³ לפרטים אודות הנאמנות על מניותיה של יורוקום די בי אס מכוח תנאי המיזוג שקבע הממונה על הגבלים עסקיים, ראו סעיף 1.3.1.

⁶⁴ החלפת הספק בספק אחר אינה כרוכה כשלעצמה בתוספת עלות מהותית, אך תחייב תקופת היערכות ניכרת לצורך התאמת המפענחים של הספק החלופי למערכת השידור וההצפנה של די.בי.אס., אשר עלולה, במקרה של הפסקת התקשרות בהתראה קצרה, לגרום לדי.בי.אס. לאובדן הכנסות.

בשנת 2012 הסתכמו תשלומי די.בי.אס. ל- NetCracker בסך של 12 מיליוני ש"ח.

5.10. נכסים לא מוחשיים

5.10.1. רישיונות

די.בי.אס. הינה בעלת הרישיונות העיקריים הבאים:

א. רישיון השידורים שתוקפו עד לחודש ינואר 2017⁶⁵ - רישיון זה מהותי לפעילות די.בי.אס. ומהווה את ההיתר הרגולטורי המרכזי לפעילותה (לתנאי רישיון זה ראו סעיף 5.17).

ב. רישיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין באזור יהודה ושומרון שתוקפו עד לחודש דצמבר 2016, שהוראותיו דומות לרישיון השידורים של די.בי.אס. המצויין בסעיף א' לעיל, ומכוחו משדרת די.בי.אס. את שידוריה לאזור יהודה ושומרון.

ג. רישיון לביצוע פעולות uplink (העברת שידורים ממוקד שידורי די.בי.אס. אל לוויין השידורים וביצוע פעולות הקמה והפעלה נלוות), אשר תוקפו עד לחודש ינואר 2017 או עד לתום תוקף רישיון השידורים של די.בי.אס., לפי המוקדם מבין השניים. רישיון זה מהותי לפעילות די.בי.אס. ומהווה את ההיתר הרגולטורי להעברת מסרי השידור ממרכז השידורים ללווייני השידור ומהם לבתי המנויים.

5.10.2. סימני מסחר

לדי.בי.אס. סימני מסחר רשומים שהעיקריים בהם נועדו להגן על שמה המסחרי (yes).

5.10.3. תוכנות ורישיונות

ראו ביאור 9 לדוחות די.בי.אס. לשנת 2012.

5.11. זכויות שידור

5.11.1. די.בי.אס. הינה בעלת זכויות שידור בתכני וידאו משני סוגים:

תכנים אשר הזכויות לשידורם נרכשות מצדדים שלישיים הכוללים תכנים בדידים וערוצים;

תכנים אשר די.בי.אס. משקיעה בהפקתם (באופן מלא או חלקי), כאשר בנוסף לעצם הזכות לשדר את התוכן במסגרת שידוריה זכאית די.בי.אס. על פי רוב, גם לזכויות באותם תכנים, בשיעורים הקבועים בהסכמים עם המפיקים. על פי רוב, די.בי.אס. זכאית אף ליתן הרשאות לשימוש בזכויות ולהשתתף בהכנסות הנובעות משימושים נוספים בתכנים מעבר לשידורם אצל די.בי.אס.

5.11.2. שידור והפצה של תכנים על ידי די.בי.אס. במדינות השונות, כרוך בתשלום תמלוגים לבעלי זכויות יוצרים ומבצעים ביצירות מוסיקליות, ברשומות קול, בתסריטים ובבימוי של התכנים, לרבות על פי חוק זכות יוצרים, התשס"ח-2007 וחוק זכויות מבצעים ומשדרים, התשמ"ד-1984. תשלום תמלוגים כאמור מתבצע למספר ארגונים הפועלים בישראל, הגובים עבור בעלי זכויות הקניין הרוחני את התמלוגים המגיעים להם. לדי.בי.אס. רישיונות כוללים (blanket licenses) עם הארגונים האמורים. התשלומים על פי רישיונות אלו של די.בי.אס. מבוססים לעיתים על תשלום קבוע ולעיתים על שיטות תמחור שונות, כאשר ביחס לחלק מהארגונים יתכן שדי.בי.אס. תדרש לשלם תמלוגים נוספים בגין העברת תכנים במדינות מסויימות וכן צפויה די.בי.אס. לשלם תמלוגים בגין שידור משנה של תכנים מסויימים לארגון הרלוונטי, וזאת בסכומים שלהערכת די.בי.אס. שאינם צפויים להיות מהותיים. הערכה זו של די.בי.אס. הינה הערכה צופה פני עתיד, המבוססת בין היתר על אומדני די.בי.אס., לרבות ביחס להיקף השימוש בתכנים האמורים, ועל עמדות הארגונים השונים, וככל שיחולו שינויים באיזה מהם, אפשר שהערכה זו תתמש באופן אחר.

בחודש אוקטובר 2012 חתמו די.בי.אס. ואגודת קומפוזיטורים, מחברים ומו"לים של מוזיקה ישראלית בע"מ ("אקו"ם") על הסכם פשרה במסגרתו הוסדרו מחלוקות שנתגלו בין אקו"ם ובין די.בי.אס. ביחס לגובה התמלוגים הנוספים המגיעים מדי.בי.אס. (מעבר למקדמה ששולמה) בגין השנים 2003 עד 2011. במקביל, הוסדרו שיעורי התמלוגים השנתיים בהם תחויב די.בי.אס. בגין השנים 2012 עד 2016, תוך שנחתם בין

65 בתום תקופה זו ניתן יהיה לחדשו לתקופות נוספות של שש שנים כל אחת, בכפוף לתנאי רישיון השידורים.

די.בי.אס ואקו"ם הסכם רישיון במסגרתו קיבלה די.בי.אס מאקו"ם רישיון עד ליום 31.12.2016 לשימוש בזכויות השידור, ההעתקה וההקלטה של יצירות של אקו"ם זכויות לגביהן, וזאת במסגרת שידורי די.בי.אס והתכנים המועמדים על ידיה לצפייה במדיות נוספות שהוגדרו בהסכם.

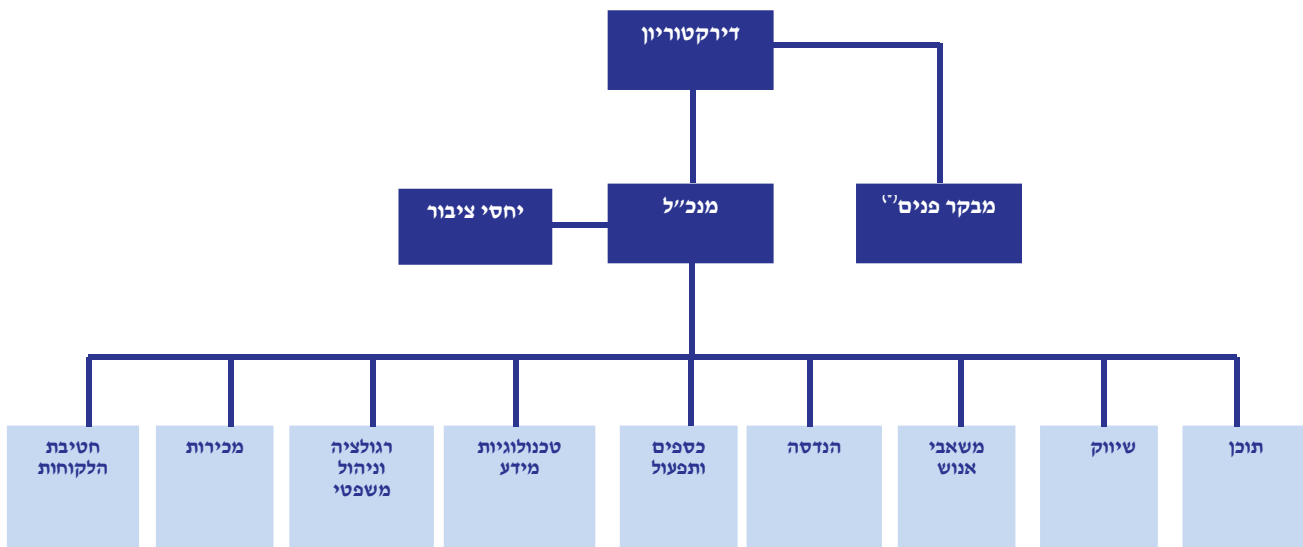
5.11.3. לנוכח ריבוי ספקי התוכן שמהם רוכשת די.בי.אס זכויות שידור, אין לדי.בי.אס ספק תוכן עיקרי ואין לה תלות מהותית בספק תוכן בודד. עם זאת, בתחום שידורי הספורט הישראלי קיימת תלות, נכון למועד דוח זה, ברכישת זכויות השידור של ערוצי ספורט מקומיים מאת שני ספקים.

5.11.4. לפרטים אודות זכויות השידור ראו ביאור 7 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.12. הון אנושי

5.12.1. מבנה ארגוני

הנהלת די.בי.אס מורכבת מאגפים, כאשר בראש כל אגף עומד סמנכ"ל, המשמש כחבר בהנהלת די.בי.אס.



(*) מבקר הפנים אינו עובד של די.בי.אס.

5.12.2. מצבת עובדי די.בי.אס לפי אגפים

מספר עובדים		האגף
ליום 31.12.2012	ליום 31.12.2011	
34	38	אגף שיווק
1,467	1,462	חטיבת הלקוחות
70	74	אגף התוכן
101	101	אגף הנדסה
114	118	אגף כספים ותפעול
50	52	אגף משאבי אנוש
6	4	אגף רגולציה וניהול משפטי
138	100	אגף טכנולוגיות מידע
7	15	הנהלה ודוברות
284	263	אגף מכירות
2,276	2,227	סה"כ

5.12.3. הדרכה ופיתוח הון אנושי

די.בי.אס מדריכה באופן שוטף את עובדיה וזאת באמצעות מרכז הדרכה והכשרה וכן מבצעת באופן שוטף הכשרות ותמיכה במנהלים.

5.12.4. תכניות תגמול עובדים

די.בי.אס נוהגת להעניק לנושאי המשרה בה מענקים על בסיס שנתי המבוססים על עמידה ביעדים. בנוסף, די.בי.אס נוהגת להעניק מענקים ותמריצים על בסיס תקופתי המבוססים על עמידה ביעדים גם למנהלים ולעובדים נוספים.

5.12.5. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי די.בי.אס מועסקים בהתאם להסכמי העסקה אישיים על בסיס שכר חודשי או על פי שכר שעות, כאשר חלק מהעובדים זכאים גם לתגמול על פי ביצועים. הסכמי ההעסקה הם לרוב לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מראש בהתאם להסכם או לחוק.

די.בי.אס מעסיקה עובדים בחלק מאגפיה בימי המנוחה השבועית וימי המנוחה הקבועים במדינה ומחזיקה בהיתר מתאים להעסקה כאמור.

5.13. ספקים

לתיאור ההתקשרות עם חלל, ראו סעיפים 5.8 ו-5.18.1.

לתיאור ההתקשרות עם ADB ויורוקום תקשורת דיגיטלית ו-Pace ראו סעיף 5.9.2.

לתיאור התקשרות עם NDS ראו סעיף 5.9.4.

לעניין רכישת זכויות שידור של ערוצי ספורט מקומיים ראו סעיף 5.11.3.

לתיאור ההתקשרות עם NetCracker ראו סעיף 5.9.5.

5.14. הון חוזר

ההון החוזר בדוחות הכספיים של די.בי.אס לשנת 2012 מורכב מנכסים שוטפים המסתכמים לסך של כ- 165 מיליוני ש"ח בניכוי סך הכול התחייבויות שוטפות בסך של כ- 816 מיליוני ש"ח (להרכב הנכסים השוטפים ראו ביאור 6 ולהרכב ההתחייבויות שוטפות ראו ביאורים 10-14 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012). כתוצאה מהאמור לדי.בי.אס יש גירעון בהון החוזר בסך של כ- 654 מיליוני ש"ח בדוחות הכספיים לשנת 2012 (ראו ביאור 5 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012).

5.15. מימון

5.15.1. שיעור הריבית הממוצעת בגין הלוואות

מקור המימון	סכום ליום 31.12.2012 (מיליוני ש"ח)	סוג מטבע או הצמדה	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית
הלוואות לזמן קצר	69	ש"ח	5.2%	5.4%
הלוואות לזמן ארוך	0	ש"ח	5.65%	5.72%
מקורות בנקאיים (1)	1,539	ש"ח צמוד מדד	6.3%	6.4%
מקורות לא-בנקאיים (2)	3,086	ש"ח צמוד מדד	6.1%	6.2%
הלוואות בעלים (3)				

(1) עד ליום 31.12.2010 נשאו הלוואות הבנקאיות לזמן-ארוך ריבית קבועה בשיעור שנתי של 5.6%. החל מיום 31.12.2010 החלו הלוואות אלו לשאת בחלקן ריבית קבועה בשיעור שנתי ממוצע של 6.63% ובחלקן ריבית משתנה בשיעור ממוצע של פריים, בתוספת 1.8%. במהלך חודש יולי 2012 פרעה די.בי.אס את מלוא הלוואות לבנקים לזמן ארוך שעמדו על סך של כ-400 מיליון ש"ח.

(2) האשראי החוץ-בנקאי שהינו בתוקף ליום 31.12.2012 מורכב מאגרות חוב (ראו סעיף 5.15.3).

(3) הלוואות לדי.בי.אס מבעלי מניותיה, צמודות למדד המחירים לצרכן הנחלקות לשלושה סוגים: א. הלוואות שאינן נושאות ריבית; ב. הלוואות הנושאות ריבית בשיעור שנתי של 5.5%; ג. הלוואות הנושאות ריבית בשיעור שנתי של 11%. ראו גם סעיף 5.18.4 וביאור 15 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.15.2. מימון בנקאי

די.בי.אס הינה צד להסכם מימון עם קונסורציום בנקים מיום 23.5.2001, אשר תוקן

והובע מחדש בחודש יולי 2012⁶⁶ (להלן, בהתאמה: **"הסכם המימון הבנקאי"** או **"הסכם המימון"** ו- **"הבנקים"**).

על פי הסכם המימון הועמדו לרשות די.בי.אס, עד לתום שנת 2015, מסגרת אשראי שוטפת בסך של 170 מיליון ש"ח וכן מסגרת גידור בסך של 10 מיליון דולר⁶⁷.

לפרטים בדבר התניות הפיננסיות ועמידתה של די.בי.אס בהן ומגבלות עיקריות נוספות החלות על די.בי.אס מכוח הסכם המימון ולפרטים בדבר הבטוחות שנוצרו לטובת הבנקים ראו ביאור 27 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.15.3. מימון מוסדי

א. לדי.בי.אס סדרת אגרות חוב שהונפקה בשנת 2007 למשקיעים מוסדיים, אשר נרשמה במסגרת מערכת רצף מוסדיים בבורסה בתל אביב (להלן - **"אגרות חוב (סדרה א')"**), על פי שטר נאמנות בין די.בי.אס לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (**"נאמן א'"** ו- **"שטר נאמנות א'"**, בהתאמה).

ב. לדי.בי.אס סדרת אגרות חוב שהונפקה בשנת 2010 למשקיעים מוסדיים, אשר נרשמה במסגרת מערכת רצף מוסדיים בבורסה בתל אביב ואשר הורחבה בשנת 2011 ובשנת 2012 (להלן - **"אגרות חוב (סדרה ב')"**), על פי שטר נאמנות בין די.בי.אס לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (**"שטר נאמנות ב'"** ו- **"נאמן ב'"**, בהתאמה).

ג. בחודש מאי 2012 נחתמה בין די.בי.אס לבין מספר גופים מוסדיים (להלן: **"המלווים"**) אגרת חוב, לפיה העמידו המלווים לדי.בי.אס הלוואה בסך של 392 מיליון ש"ח (להלן: **"אג"ח 2012"**). ההלוואה הועמדה לדי.בי.אס. בחודש יולי 2012, לאחר קיום תנאים מתלים שנקבעו באג"ח 2012, ושמשה (יחד עם תמורת הרחבת אגרות החוב (סדרה ב') שבוצעה במהלך שנה זו) לפירעון האשראי הבנקאי לזמן ארוך שנטלה די.בי.אס. מהבנקים עד לאותו מועד.

שטר נאמנות א', שטר נאמנות ב' ואג"ח 2012 יקראו יחד, להלן: **"מסמכי המימון המוסדי"**.

לפרטים בדבר התניות הפיננסיות ועמידתה של די.בי.אס בהן ומגבלות עיקריות נוספות החלות על די.בי.אס מכוח מסמכי המימון המוסדי ולפרטים בדבר הבטוחות שנוצרו על פי מסמכי המימון המוסדי ראו ביאור 14 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.15.4. שינויים בדירוג די.בי.אס. ואגרות החוב על ידי S&P מעלות בתקופת הדוח

אג"ח 2012	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') ודירוג די.בי.אס.	
	קביעת דירוג ilA- לאגרות חוב נוספות בהיקף של עד 120 מיליון ₪ ע.נ. שינופקו במסגרת הרחבת סדרה	דירוג ilA-	1.3.2011
	דירוג ilA-	דירוג ilA- (הותרת הדירוג על כנו), עם תחזית דירוג יציבה לדי.בי.אס.	8.11.2011
	דירוג ilA- לאגרות החוב ולהרחבה של אגרות החוב בהיקף של עד 450 מיליון ש"ח ע.נ. שהונפקו במסגרת הרחבת הסדרה		7.5.2012
דירוג ilA-	דירוג ilA- (הותרת הדירוג על כנו).	דירוג ilA- (הותרת הדירוג על כנו), עם תחזית דירוג יציבה לדי.בי.אס.	17.10.2012

⁶⁶ עם כניסתו לתוקף של הסכם המימון המתוקן פרעה די.בי.אס. את מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך שהועמד לה עד אותה עת, וזאת באמצעות הלוואה שהועמדה לה על פי אג"ח 2012 (כהגדרתו להלן) ובאמצעות תמורת הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של די.בי.אס.

⁶⁷ ניצול מסגרות אלו מוגבל לסך צרכי ההון החוזר של די.בי.אס, המחושב על פי נוסחה הקבועה בהסכם המימון המתוקן, התלויה ביתרת הלקוחות של די.בי.אס, בסך זכויות השידור הבלתי מנוצלות של די.בי.אס, בעלות המופחתת של המפענחים ובסך יתרת הספקים של די.בי.אס. על פי דוחותיה הכספיים.

5.15.5. מסגרות אשראי של התאגיד (באלפי ש"ח)

מסגרת האשראי	ניצול ליום 31.12.2012	ניצול ליום 27.2.2013
170,000	73,019	76,838

5.15.6. הערכה לעניין צורך בגיוס מקורות מימון בשנת 2013

על פי לוח הסילוקין של הסכם המימון ושל אגרות החוב של די.בי.אס, בשנת 2012 צפויה די.בי.אס לפרוע סך של כ- 241 מיליוני ש"ח על חשבון קרן וריבית הלוואותיה.

להערכת הנהלת די.בי.אס, מקורות המימון העומדים לרשותה, הכוללים, בין היתר, את הגרעון בהון החוזר והיקפי גיוס פוטנציאליים, יספקו את צרכי הפעילות לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון די.בי.אס במידה וידרשו מקורות נוספים כדי לעמוד בצרכי הפעילות לשנה הקרובה תנאים די.בי.אס את פעילותה באופן שלא יצריך מקורות נוספים מעבר לאלה העומדים לרשותה.

בשנים האחרונות נדרשה די.בי.אס לגיוס מקורות מימון חיצוניים שנועדו, בין השאר, לשם הרחבת השקעותיה. נכון למועד דוח זה, הגדלה משמעותית של היקף ההשקעות של די.בי.אס תחייב הרחבה של מקורות המימון העומדים לרשותה (למגבלות ביחס לנטילת אשראים נוספים ראו סעיפים 5.15.2 ו- 5.15.3).

5.16. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי די.בי.אס ראו ביאור 8 לדוחות 2012 וכן ביאור 26 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.17. מגבלות ופיקוח על התאגיד

5.17.1. כללי

תחום פעילותה של די.בי.אס מוסדר במערכת דינים ענפה החלה על תחום השידורים הכוללת חקיקה ראשית (ובפרט את חוק התקשורת ותקנות שהותקנו לפיו), חקיקת משנה (לרבות כללי התקשורת) וכן הוראות מינהל והחלטות מועצה. כמו כן די.בי.אס כפופה לחקיקה ולחקיקת משנה בתחום הגנת הצרכן.

בנוסף, כפופה פעילותה של די.בי.אס להוראות רישיונותיה, ובראשם רישיון השידורים⁶⁸.

5.17.2. תנאי כשירות לבעל רישיון לשידורי לוויין מגבלות על בעלויות צולבות

תקנות רישיון לשידורי לוויין קובעות מגבלות שונות על בעל רישיון, ובין השאר, תנאי כשירות, המתייחסים לאחזקותיו של בעל הרישיון ובעלי ענין בו, במישרין ובעקיפין, בבעלי זכויות לשידורי כבלים, בבעלי זכויות לפי חוק הרשות השניה ובעלי עיתונים בעלי תפוצה יומית.

5.17.3. תמלוגים

לפרטים בדבר תקנות התמלוגים (שידורי לוויין) ראו סעיף 1.7.3.ב.

בגין שנת 2011 שילמה די.בי.אס סך של כ-17.4 מיליוני ש"ח כתמלוגים ובגין שנת 2012 שילמה די.בי.אס סך של כ-17 מיליוני ש"ח כתמלוגים (שיעור התמלוגים בשנים אלו עמד בממוצע על 1.75% מההכנסות החייבות).

5.17.4. פיקוח על תעריפים

רישיון השידורים קובע הוראות בדבר סוגי התשלומים שרשאי בעל הרישיון לגבות ממנוייו, ואלו נקבעים במחירון די.בי.אס. חלק הארי של המנויים מצטרפים למבצעים, המציעים את שירותי די.בי.אס, לרבות הרכבים שונים של חבילות תוכן, שירותים נלווים וכן קבלת ציוד הקצה והתקנתו, במחירים הנמוכים ממחירי המחירון של כלל רכיבי המבצע.

על די.בי.אס מוטלת החובה להודיע ליו"ר המועצה על כל שינוי במחירון שאושר על-ידי המועצה מיד עם פרסומו והיו"ר רשאי במקרים מסויימים לאסור על שינוי המחירון.

יו"ר המועצה אף רשאי להתערב במבצעים או הנחות שמציעה די.בי.אס, אם מצא שיש בהם כדי להטעות את הציבור או להפלות בין מנויים.

מכוח סעיף 6מט לחוק התקשורת, ניתן לקבוע ברישיון מחירים מרביים שבהם ניתן לחייב מנוי. נכון למועד דוח זה לא נקבעו מחירים כאמור.

5.17.5. חובת השקעה בהפקות מקומיות

בהתאם לדרישות רישיון השידורים והחלטות המועצה, בגין כל אחת מהשנים 2012 ו-2013 על די.בי.אס להשקיע סכום שלא יפחת מ-8% מהכנסותיה מדמי מנויים⁶⁹ בהפקות מקומיות, כאשר על פי כללי התקשורת והחלטות המועצה על די.בי.אס להשקיע שיעורים שונים מתוך סכומי השקעה אלו בקטגוריות שונות של הפקות מקומיות. כן משלימה די.בי.אס חוסרי השקעה שנקבעו לה על ידי המועצה בקטגוריות מסוימות.

5.17.6. ציוד קצה

בשנת 2011 פרסם משרד התשתיות הלאומיות את טיוטת תקנות מקורות אנרגיה (הספק חשמלי מרבי במצב המתנה פעיל של ממיר אפיקים ספרתי לקליטת שידורי טלוויזיה), התשע"א-2011 שמטרתן להסדיר את ההספק החשמלי המירבי במצב המתנה פעיל של ממירים ספרתיים. למיטב ידיעת די.בי.אס הטיטה הנ"ל טרם נדונה בועדת הכלכלה של הכנסת. להערכת די.בי.אס ככל שטיטת התקנות בנוסחה המקורי תתגבש לכדי חקיקה מחייבת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על יכולתה של די.בי.אס להמשיך ולעשות שימוש בחלק מהמפענחים בהם עושים כיום שימוש מנוייה, וכן על יכולתה לייבא מפענחים הנדרשים להספק חשמלי גבוה מן ההספק החשמלי המירבי אשר נקבע בטיטת התקנות. די.בי.אס פנתה למשרד התשתיות הלאומיות לשם תיקון נוסח טיוטת התקנות באופן שימזער ככל הניתן את ההשפעות האפשריות האמורות.

הערכה זו של די.בי.אס הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הנוסח הנוכחי של טיוטת התקנות. אין וודאות כי טיוטת התקנות תתגבש לכדי נוסח מחייב, או כי נוסח התקנות שיתקבל בעניין זה, ככל שיתקבל, יהיה זהה לנוסח הטיטה שפורסמה כאמור. הערכה זו עשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בנוסח התקנות שיתקבל בעניין, אם וככל שיתקבל.

בשנת 2011 הודיע יו"ר המועצה לדי.בי.אס כי בכוונתו להמליץ למועצה לשקול לתקן את רישיון השידורים של די.בי.אס, כך שגובה הפקדון שידרש להפקיד מנוי השואל מפענח HD או מפענח PVR יהא מוגבל לעלות רכישתו של המפענח אשר הושאל למנוי (תוך ביטול הקלה שניתנה בעבר לדי.בי.אס ביחס למפענחים מתקדמים אלה) וכן להמליץ על תיקון הסכם המנוי, באופן שבו לשם שאילת ציוד קצה משומש יופקד סכום שלא יעלה על עלותו המופחתת. די.בי.אס השיגה על כוונה זו בפני יו"ר המועצה. להערכת די.בי.אס, ככל שתיושמה המלצות אלה, הדבר עלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסותיה.

הערכה זו של די.בי.אס הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הודעות המועצה דלעיל, שעודן כפופות לשמיעת די.בי.אס. אין וודאות כי הודעות אלה אכן תאומצנה ותיושמה על ידי המועצה. הערכה זו עשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בהחלטות שיתקבלו בפועל, ככל שיתקבלו, על ידי המועצה.

5.17.7. חובת העברת ערוצים

בהתאם לדרישות הדין והרישיון, נדרשת די.בי.אס לאפשר למפיקי ערוצים שנקבעו בחוק לעשות שימוש בתשתיותיה לשם הפצת שידורים למנוייה, וזאת תמורת תשלום ("דמי מעבר") אשר ייקבע בהסכם, ובהעדר הסכמה - תמורת תשלום שיקבע השר, לאחר שהתייעץ עם המועצה.

לפי תיקון לחוק התקשורת משנת 2010, הערוצים הייעודיים פטורים מתשלום דמי מעבר להוט ולדי.בי.אס. בשנת 2010 עתרה די.בי.אס לבית המשפט הגבוה לצדק כנגד תוקפו ותחולתו של תיקון זה, ועתירה זו עודנה תלויה ועומדת.

69 לרבות הכנסותיה של די.בי.אס מציוד קצה והתקנתו.

5.17.8. תוכן השידורים וחובות ביחס למנוי

רישיון השידורים קובע הוראות הנוגעות לתוכן שידורי די.בי.אס, וביניהן חובת אישור הערוצים המשודרים על ידי די.בי.אס על ידי המועצה. חוק התקשורת אוסר שידורי תשדירי פרסומת, בכפוף למספר חריגים (איסור זה קיים גם לגבי הוט).

כמו כן, רישיון השידורים כולל תנאים בדבר תנאי השירותים למנויים ואיסור הפליה ביניהם וחובת אישור הסכם המנוי על ידי המועצה ובית הדין לחוזים אחידים.

5.17.9. מגבלות על תקופת התחייבות

למגבלות בדבר גביית קנסות יציאה ממנויים שטרם הסתיימה תקופת ההתחייבות לה התחייבו בעבר - ראו סעיף 1.7.3.ד.

5.17.10. בעלות על ערוצי שידורים

על פי כללי התקשורת, די.בי.אס, לרבות גופים קשורים לה המוגדרים בכללי התקשורת, רשאים להיות בעלים של עד 30% מהערוצים המקומיים המשודרים במסגרת שידורי די.בי.אס (זאת לעומת מגבלה של 20% החלה על הוט). כן מוגבלת די.בי.אס על פי חוק התקשורת בבעלות על מפיק שידורי חדשות.

5.17.11. הוראות כלליות ביחס לרישיון השידורים

לשר ולמועצה סמכות מקבילה לתקן את רישיון השידורים. השר הוסמך לבטל או להתלות את רישיון השידורים בעילות הקבועות בחוק התקשורת ורישיון השידורים. חוק התקשורת ורישיון השידורים קובעים מגבלות ביחס להעברתו, עיקולו ושעבודו של רישיון השידורים ושל נכסים מנכסי הרישיון. רישיון השידורים מחייב קבלת אישור השר ביחס לשינויים מסויימים באחזקת אמצעי שליטה בדי.בי.אס ומטיל חובות דיווח בנוגע למחזיקים באמצעי השליטה; אסורה הפגיעה בתחרות בדרך של הסכם, הסדר או הבנה עם צד שלישי בכל הנוגע למתן שידורים ושירותים אלא אם אושרו מראש ובכתב על ידי המועצה; נקבעו חובות הגשת דיווחים למשרד התקשורת וכן תנאים הקשורים בפיקוח על פעילות בעל הרישיון; נקבעה חובת המצאת ערבויות בנקאיות למשרד התקשורת, העומדת כיום על סך של כ-40 מיליון ש"ח, להבטחת התחייבויות די.בי.אס לפי הרישיון (לשם הנפקת ערבויות אלה העמידו בעלי המניות בדי.בי.אס בטוחות לבנקים המנפיקים).

לעניין מגבלות שנקבעו בנוגע לדי.בי.אס במסגרת רכישת השליטה בחברה בידי בי קומיוניקיישנס, ראו סעיף 1.3.1.

5.17.12. תיול בבתי המנויים

בחודש אוקטובר 2012 הודיע משרד התקשורת על ביטול הוראת מינהל שחלה עד אותה עת ואשר מסדירה את אופן מעבר המנוי בין די.בי.אס לבין הוט. הודעה זו באה בהמשך לבקשת די.בי.אס והוט לתיקון הוראת המינהל שעיקרו ביטול חובת הודעה מוקדמת על חיבור המנוי לספק האחר. בחודש ינואר 2013 פנו די.בי.אס והוט למשרד התקשורת בבקשה לתיקון החלטתו זו, כך שהוראת המינהל לא תבטל אלא תתוקן כפי שהתבקש על ידן.

5.17.13. הצעת סלי שירותים

על פי רישיון השידורים, רשאית די.בי.אס להציע סל שירותים משותף, הכולל שירות של החברה ושירות של די.בי.אס, בכפוף לקבלת אישור משרד התקשורת (שבהיעדר התנגדות תוך תקופה הקבועה ברישיון ייחשב כאילו ניתן) וכן בכפוף לתנאים, שהעיקריים בהם הינם חובת ה"פריקות" וקיומו של סל מקביל המשווק על ידי בעל רישיון שאינו קשור לחברה (ראו סעיף 1.7.2.ב). סל שירותים משותף הכולל שירות תשתית לאינטרנט של החברה בלבד אינו טעון אישור משרד התקשורת ולא חלה לגביו חובת פריקות.

עם זאת, בחודש אוקטובר 2012 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לדי.בי.אס כי לגישתה שיתוף פעולה בין די.בי.אס לבין החברה לשיווק סל שירותים משותף מהווה שיתוף פעולה בין מתחרים (פוטנציאליים) בתחום התחרות (זאת בעקבות החלטת בית המשפט העליון, ראו סעיף 2.16.8.ג), העולה כדי הסדר כובל הטעון אישור לפי חוק ההגבלים העסקיים (אף אם עומד בתנאי רישיון השידורים), וכי אין בכוונת הממונה ליתן פטור מהצורך באישור הסדר כאמור.

להערכת די.בי.אס, לנוכח התפתחות התחרות בין קבוצות התקשורת והחשיבות הגוברת והולכת להספקת שירותי תקשורת כוללים (ראו סעיף 1.7.1 ג), ככל שתיתרנה על כן המגבלות ביחס לשליטת החברה בדי.בי.אס (ראו סעיף 1.7.2 ד) וביחס לשיתופי פעולה של החברה עימה, עלולה לגדול השפעתן לרעה של מגבלות אלה על תוצאות די.בי.אס.

5.17.14. הסדרת העברת תכני וידאו באמצעות תשתיות תקשורת

בשנת 2011 הוגשו לשר התקשורת המלצותיו של צוות מקצועי משותף למשרד התקשורת ולמועצה, אשר מונה על מנת לבחון את שאלת הסדרתם של שידורים בפלטפורמות ובטכנולוגיות שידור חדשות, באשר לאופן ותהליך קביעת אסדרה לשידורים "מעין טלוויזיונים" (תכני חוזי-שמע) באמצעות האינטרנט. ההמלצה המרכזית של הצוות הינה לעבור מאסדרה על בסיס אמצעי ההפצה והקליטה לאסדרה על בסיס התוצר, כך ששידורים המופצים ברשת האינטרנט שהינם בעלי מאפיינים זהים או דומים לשידורים המופצים על ידי הגופים המשרדים כיום (שאותם מידה לקביעתם נכללו בהמלצות הצוות), יהיו כפופים לאסדרה של המועצה ושל כל רגולטור רלוונטי נוסף. עוד הומלץ על הקמת צוות המשך, בשיתוף כל הגורמים הרלוונטיים, ובהם משרד התקשורת, המועצה, רשות השידור והרשות השנייה וזאת לצורך בחינת והתאמת האסדרה הקיימת החלה על עולם השידורים הנוכחי לעולם השידורים המתהווה, לשם יצירת מערכת אסדרה כוללת ואחידה לעולם השידורים הקיים והחדש (לרבות המלצה על תיקוני חקיקה מתאימים). הצוות המקצועי ציין כי על צוות המשך לקחת בחשבון את השינויים האפשריים בחלוקת ההכנסות בין הגופים המשרדים לבין הגורמים החדשים ואת הרחבת טווח גורמי השידור שיהיו כפופים לאסדרה החדשה. עוד המליץ הצוות המקצועי כי ככל שיחול גידול בתחליפיות שבין שירותי הגורמים המשרדים המוסדרים לבין אלו החדשים (אשר הצוות מצא כי הינה נמוכה), אשר תגרום להשפעה כלכלית שלילית על הגופים המשרדים המוסדרים עוד טרם אימוץ האסדרה המומלצת, יפעלו הרגולטורים לאימוץ אסדרה זמנית דחופה שתכלול הקלות זמניות לגורמים המפוקחים ו/או הטלת חובות מותאמות לגופים המשרדים דרך האינטרנט. נכון למועד זה טרם התקבלה החלטת שר התקשורת ביחס להמלצות האמורות.

די.בי.אס סבורה כי שירותי ה-VOD אותם היא מספקת אינם כפופים להסדרה הנוהגת כיום ביחס לשידורי הטלוויזיה הרב ערוציים ולמיטב ידיעתה זוהי עמדת משרד התקשורת. עם זאת, ליישום מסקנות הצוות על ידי משרד התקשורת אפשר שתהינה השלכות על הסדרת מתן שירותי VOD על ידי די.בי.אס. כן עשויה להיות ליישום מסקנות אלה השפעה על התפתחות מגמת העברת תכני וידאו באמצעות רשת האינטרנט.

הערכות אלה של די.בי.אס הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על המלצות הצוות המקצועי כפי שפורסמו נכון למועד זה. אין וודאות כי המלצות אלה ייושמו על ידי משרד התקשורת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות ביישום ההמלצות בפועל ובתוכן ההמלצות שיושמו, אם ייושמו, ובאופן שבו ייושמו.

5.18. הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים העשויים להיחשב כהסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל של די.בי.אס, אשר נחתמו או שהינם בתוקף בתקופת הדוח התקופתי:

5.18.1. הסכמי מקטעי חלל

בין די.בי.אס לבין חלל תקשורת בע"מ ("חלל")⁷⁰, קיימת מערכת הסכמים לפיה עושה די.בי.אס שימוש במקטעי חלל בלווינים "עמוס 2" ו-"עמוס 3" ("הסכם חלל").

על-פי הסכם חלל, תקופת השימוש במקטעי החלל בלווינים "עמוס 2" ו-"עמוס 3" הינה עד לחודש אפריל 2016 או עד תום חיי הלוויין "עמוס 2", המוקדם מבין השניים. התמורה בגין השימוש במקטעי חלל תלויה במספר המקטעים בהם עושה די.בי.אס שימוש.

על פי הסכם חלל אם הקיבולת המסופקת תהפוך לבלתי שמישה תעשה חלל את מיטב המאמצים לספק קיבולת חלופית ואם לא יעלה הדבר בידי חלל תפעל לספק בלוויין של מפעיל אחר (כאשר נקבעה השתתפות של חלל בסכומים לא מהותיים בעלויות נוספות אם ייגרמו עקב כך).

⁷⁰ חברה הנשלטת על ידי בעל השליטה ביורוקום די.בי.אס, בעלת המניות הגדולה בדי.בי.אס.

כן קובע הסכם חלל מנגנון לגיבוי חלקי בלווין "עמוס 3" במקרה של אי זמינות של מקטעי החלל בלווין "עמוס 2". בנוסף, חלל התחייבה לעשות את מיטב המאמצים הסבירים לגיבוי בלווין "עמוס 2" במקרה של אי זמינות של שני מקטעי החלל בהם עושה די.בי.אס שימוש בלווין "עמוס 3".

על פי הסכם חלל על די.בי.אס לעשות שימוש ב-13 מקטעי חלל, ואולם די.בי.אס רשאית להפסיק זמנית לעשות שימוש במקטע אחד, כאשר כל צד רשאי לגרום לחידוש השימוש בו (אחת לשנה).

נכון למועד דוח זה, די.בי.אס עושה שימוש ב-12 מקטעי חלל (עשרה מקטעי חלל בלווין "עמוס 2" ושני מקטעי חלל בלווין "עמוס 3"), לנוכח ניצול זכותה להפסקת שימוש במקטע ה-13 כאמור לעיל. עם זאת, בחודש פברואר 2012 הודיעה חלל לדי.בי.אס על חידוש השימוש של די.בי.אס במקטע החלל ה-13 החל מיום 1.1.2013. נכון למועד זה לא החלה די.בי.אס את השימוש במקטע ה-13 לנוכח המו"מ המתנהל בין הצדדים לגבי המשך ההתקשרות.

דמי השימוש בשנת 2012 הסתכמו בכ- 93 מיליוני ש"ח.

ביום 6.3.13 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת), והמליץ לאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (אשר טרם זומנה) לאשר, את אופן הצבעת החברה באסיפה הכללית של בעלי מניות די.בי.אס בעד תיקון ההתקשרות הקיימת לדי.בי.אס. עם חלל והארכתה לעניין חכירת מקטעי לוויין בלוויינים עמוס 2, עמוס 3, עמוס 6 ו/או כל לוויין אחר שיוסכם בין הצדדים, עד סוף שנת 2028 ובהיקף של כ- 227 מיליון דולר⁷¹ לכל התקופה. ההתקשרות בהסכם כפופה לאישור האורגנים המוסמכים בחלל ואישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של די.בי.אס.

לדי.בי.אס תלות מהותית מאוד בחלל, כבעלת הזכויות הבלעדית והספק היחיד של מקטעי החלל שבשימוש די.בי.אס האחראי גם לתפעול מקטעי החלל. לעניין חשיפה לסיכונים במקרה של כשל בפעילות אחד מהלוויינים "עמוס 2" או "עמוס 3" ראו סעיף 5.21.3.ד.

בשנת 2011 הודיעה חלל לדי.בי.אס על תקלה במצבר הלווין "עמוס 3", שעלולה לגרום בתקופות מסוימות למגבלות על פעילות הלווין, וכי נקטה בצעדים תפעוליים למניעת פגיעה בשידורי די.בי.אס. על פי הנמסר לדי.בי.אס מחלל התקלה איננה צפויה להשפיע על השירות שניתן לדי.בי.אס על ידי חלל.

הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על פרסומי חלל ביחס לתקלה והשלכותיה ועל התממשות הערכות חלל כפי שנמסרו לדי.בי.אס כאמור. לפיכך, הערכה זו עשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בתנאים טכניים ותפעוליים הקשורים בלווין ובתקלה וכן בצעדים תפעוליים נוספים או אחרים ככל שיינקטו על ידי חלל.

5.18.2. הסכם המימון עם הבנקים

לתמצית עיקרי ההסכם ראו סעיף 5.15 וכן ביאור 27 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.18.3. שטרי הנאמנות בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') ואגרת חוב 2012

לתמצית עיקרי שטרי הנאמנות ואגרת החוב 2012 ראו סעיף 5.15.3 וכן ביאור 14 לדוחות די.בי.אס לשנת 2012.

5.18.4. הסכמים עם בעלי המניות של די.בי.אס⁷²

א. הסכמי מייסדים משנת 1998 בין בעלי המניות בדי.בי.אס המסדירים את הקמת חברת די.בי.אס, ניהולה והיחסים בין בעלי מניותיה.

ב. הסכמים בין בעלי המניות בדי.בי.אס ודי.בי.אס, הקובעים מנגנון להתאמת אחזקות בעלי המניות בדי.בי.אס בהתאם לשיעור השקעותיהם בה וכן עדיפות להלוואות בעלים שניתנו החל מיום 10.7.02 על פני הלוואות שניתנו קודם לכן אשר יישאו הפרשי הצמדה למדד וריבית צמודה ונצברת באופן שנתי בשיעור של 5.5%, כאשר

⁷¹ בחישוב נטו לאחר שקלול ההנחה שמתקבלת על תקופת ההסכם הקיים (עד לשנת 2016 או עד לתום חיי הלווין עמוס 2) הסכמים אלו נחתמו גם על ידי בעלי מניות נוספים שאחזקותיהם בדי.בי.אס נמכרו ליורקום די.בי.אס ועל כן, נכון למועד דוח זה, הצדדים להסכמים אלו הינם יורקום די.בי.אס והחברה.

הלוואות שיינתנו החל מיום 27.4.03 ישאו הפרשי הצמדה למדד וריבית צמודה ונצברת שנתית של 11%.

5.19. הליכים משפטיים⁷³

5.19.1. הליכים משפטיים תלויים ועומדים

ביום 6.3.2013 הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד די.בי.אס. ובקשה לאישורה כייצוגית. לטענת התובע, די.בי.אס. ניתקה לקוחות מערוץ 5+ וחיברה חזרה רק את אותם לקוחות שפנו אליה בבקשה לחברם חזרה, וכן המשיכה לגבות תשלומים בגין הערוץ גם מלקוחות שלא פנו אליה ולפיכך לא חוברו חזרה. המבקש העריך את הנזק האישי שנגרם לו ב-1,065 ש"ח כאשר 1,000 ש"ח מהם בגין נזק בלתי ממוני אולם לא ציין סכום תביעה כולל.

5.19.2. הליכים שהסתיימו

בחודש אפריל 2012 קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בקשת הסתלקות מוסכמת שהוגשה על ידי הצדדים ואשר למבקש להסתלק מבקשתו לאישור תובענה כייצוגית כנגד די.בי.אס. בקשר עם הטענה כי די.בי.אס. הפרה את חובותיה ללקוחותיה בכך שהשמיטה שידורים שהיא מחויבת לשדרם במסגרת חבילת הבסיס, הסירה ערוצים ללא אישור, לא עמדה בחובת ההשקעה הנדרשת ממנה בסוגות עלית והפרה חובות בדבר שידור פרסומות, קדימונים ותכנים שיווקיים ומסחריים.

5.20. יעדים ואסטרטגיה עסקית

5.20.1. יעדי די.בי.אס. הינם להגדיל את רווחיותה התפעולית ולהמשיך בנקיטת בצעדי התייעלות תוך שימור מעמדה העסקי והתחרותי של די.בי.אס. בשוק השידורים.

5.20.2. על מנת להשיג את היעדים האמורים, לצד פעולות לצמצום ההוצאות, די.בי.אס. משקיעה מאמצים ניכרים בתחומי השיווק והמכירות ובאסטרטגיה שיווקית מתאימה המיועדת להמשך גיוס מנויים ושימור המנויים הקיימים; שיפור מתמיד במערך השירות למנויים; יצירת בידול וראשוניות בתוכן שידוריה והגדלתו לעומת תכני הוט; הגדלת היקף התכנים הנרכשים על ידי כל מנוי והרחבת שירותי הערך המוסף של די.בי.אס.; וכן השקעה בפיתוח והטמעת טכנולוגיות מתקדמות ושירותים חדשים; מאמצים אלו כוללים את חתירת די.בי.אס. להגדלת שיעור החדירה של שירותים מתקדמים, ובהם מפענחי ה-PVR ושירותי VOD ו-HD בקרב מנוייה וכן לאספקת תכניה גם בפלטפורמות נוספות, באופן שיגדיל את הכנסות די.בי.אס. ואת נאמנות מנוייה לשירותי די.בי.אס.

5.20.3. יעדי די.בי.אס. כאמור לעיל מבוססים על תחזיות הנהלת די.בי.אס. על המגמה הנוכחית בשוק השידורים ועל הנחות די.בי.אס. ביחס לתחרות בתחום השידורים והרגולציה החלה ואשר תחול על די.בי.אס. ועל גורמים אחרים בתחום השידורים וכן ביחס להעברת התכנים ברשת האינטרנט, בשים לב גם למגבלות החלות ושיחולו על החברה, המשפיעות על די.בי.אס. עם זאת יתכן שתחזיות הנהלת די.בי.אס. לא יתממשו, או יתממשו באופן שונה מהותית, לנוכח שינויים בביקושים בשוק השידורים, לנוכח התעצמות התחרות בתחום זה, לנוכח כניסת גורמים נוספים לתחום השידורים או לתחומים תחליפיים לו ולנוכח מגבלות רגולטוריות המוטלות או אשר יוטלו על די.בי.אס. או על שיתופי פעולה שלה עם החברה.

5.21. דיון בגורמי סיכון

להלן יובאו האיומים, החולשות וגורמי הסיכון האחרים של די.בי.אס. ("הסיכונים"), הנובעים מסביבתה הכללית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה.

5.21.1. סיכונים מקרו

א. סיכונים פיננסיים - חלק מהותי מהוצאות והשקעות די.בי.אס. מבוצעות בדולר ארה"ב (בעיקר תוכן, מקטעי לוויין, רכש מפענחים וציוד לוגיסטי נוסף). לפיכך, לשינויי שער חריפים ישנה השפעה על התוצאות העסקיות של די.בי.אס.; בנוסף, ההלוואות שנטלה די.בי.אס. מבעלי מניותיה וכן אגרות החוב שהנפיקה די.בי.אס. הינן צמודות למדד המחירים לצרכן, ולפיכך לעליה חדה בשיעורי האינפלציה עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של די.בי.אס.

⁷³ לעניין מדיניות דיווח ורף מהותיות ראו סעיף 2.18.

- ב. מיתון/האטה כלכלית - האטה כלכלית במשק, עליה בשיעורי אבטלה וירידה בהכנסה הפנויה עלולים להביא לקיטון במספר מנויי די.בי.אס, לקיטון בהכנסות די.בי.אס ולפגיעה בתוצאות העסקיות.
- ג. מצב בטחוני - מצב בטחוני רעוע מתמשך באזורים נרחבים בישראל, המשבש את חיי היומיום של התושבים, עלול להביא להרעה בתוצאות העסקיות של די.בי.אס.

5.21.2 סיכונים ענפיים

- א. תלות ברישיונות - די.בי.אס מספקת שידורי טלוויזיה רב ערוצית בהתאם לרישיון השידורים ובאמצעות רישיונות נוספים. הפרת הוראות הרישיונות, כמו גם הוראות הדין מכוחם ניתנו הרישיונות, עלולה להביא, בכפוף לתנאים הקבועים לכך ברישיונות, לביטול, שינוי או להתליה של הרישיונות וכתוצאה מכך לפגיעה מהותית ביכולה של די.בי.אס להמשיך ולפעול בתחום.
- ב. רגולציה - פעילות די.בי.אס ושידוריה כפופים לחובות ומגבלות הקבועות בחקיקה וכן למשטר רישוי, פיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, ולפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלו ומהחלטותיהם וכן משינויי חקיקה בתחום התקשורת (ראו סעיף 5.17). התערבות רגולטורית גבוהה מאוד ושינויים ברגולציה הינם בעלי השפעה על פעילות די.בי.אס ועלולים לפגוע מהותית בתוצאותיה הכספיות. כמו כן כניסת ספקי תוכן המעבירים תכני וידאו באמצעות רשתות תקשורת נוספות כאמור בסעיף 5.1.1 ג לעיל ללא החלת כללי רגולציה על פעילותם ו/או ללא תיקון כללי הרגולציה החלים על בעלי רישיונות לשידורים, עלולה לפגוע מהותית בתוצאותיה הכספיות של די.בי.אס. בנוסף כפופה פעילות די.בי.אס, כחברה המספקת שירותים לציבור, לחקיקה מתחום הגנת הצרכן.
- ג. תחרות חריפה - תחום השידורים מאופיין בתחרות חריפה עם הוט (ראו סעיף 5.1.9 לעיל), המחייבת את די.בי.אס להשקיע באופן תמידי ורציף בגיוס ובשימור לקוחות ובהתמודדות עם שיעורי מעבר גבוהים של מנויים בין די.בי.אס לבין הוט. למאפייני התחרות עם הוט ראו סעיף 5.7.
- ד. פיתוחים ושיפורים טכנולוגיים - סיכון בפיתוח טכנולוגיות חדשות אשר תהפוכנה את הטכנולוגיה הקיימת לנחותה, ועקב כך יחייב את די.בי.אס בהשקעות כספיות גדולות על מנת לשמר את מעמדה התחרותי. פיתוח טכנולוגיות חדשות עלול גם לאפשר כניסה לתחום השידורים הרב ערוציים ללא השקעות כספיות כבדות, להוריד את חסמי הכניסה לתחום ולהוות איום על המעמד התחרותי של די.בי.אס (ראו סעיף 5.1.1 ג).
- ה. השיפורים הטכנולוגיים שחלו בשנים האחרונות, מאפשרים נגישות גבוהה לתכני וידאו, באופן שעלול להקשות על די.בי.אס בגיוס מנויים, שימורם ובהצעת שירותיה (ראו סעיף 5.1.1 ג).
- ו. הקמת תשתיות חלופיות לשידורים רב ערוציים - פעילות מערך ה-DTT, ובפרט אפשרות הרחבתו עלולות לפגוע בתוצאותיה הכספיות של די.בי.אס.
- ז. צפייה לא מורשית - תחום השידורים חשוף לחיבור "פיראטי" של צופים לקליטת השידורים, ללא תשלום דמי מנוי, וכן חשוף לנגישות הציבור לתכנים בהם לגוף המשדר זכויות.
- ח. חשיפה לתובענות ייצוגיות - לנוכח מספר המנויים של די.בי.אס והוט, קיימת חשיפה לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים.

5.21.3 סיכונים מיוחדים לדי.בי.אס

- א. חשיפה להעמדת אשראי לפירעון מיידי כתוצאה מאי עמידה בהסכמי ההלוואה - אי עמידת די.בי.אס בהוראות ההסכמים עם הגורמים המממנים שלה עלולה, בהתאם ובכפוף להוראותיהם, לזכות את המלווים הרלבנטיים בעילה להעמדת מלוא האשראי שהועמד לדי.בי.אס לפירעון מיידי ולמימוש הבטוחות שניתנו על ידי די.בי.אס. לאפשרות העמדת אשראי לפירעון מיידי במקרה של הפרת תנאי אשראי אחר ראו סעיף 5.15.

- ב. מגבלות כתוצאה ממבנה הבעלות - די.בי.אס מוגבלת בשיתופי פעולה עם החברה ביחס להצעת סל שירותי תקשורת באופן המשפיע באופן מהותי על מצבה העסקי של די.בי.אס ועל יכולותיה התחרותיות (ראו סעיף 5.7.2).
- ג. קיום תזרים מזומנים מספק - על די.בי.אס לקיים תזרים מזומנים מספק לצורך עמידתה בתכנית העסקית שלה ובפירעון האשראים שנטלה. היעדרו של תזרים מזומנים מספק עשוי להשפיע על יכולתה של די.בי.אס להגדיל את שיעור החדירה של שירותים מתקדמים (דוגמת מפענחי ה-PVR וה-HDPVR) וכן להקשות על יכולתה להתמודד עם איומים תחרותיים נוכח התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בהרגלי הצריכה בתחום.
- ד. כשל ופגיעה בלווין - שידורי די.בי.אס מבוצעים באמצעות מקטעי החלל של הלוויינים "עמוס 2" ו-"עמוס 3", הממוקמים בנקודה זהה בחלל. כשל בפעילות אחד הלוויינים או פגיעה בו עלולים לשבש ולצמצם את היקף שידורי די.בי.אס, ושיבוש וצמצום אלו צפויים להיות משמעותיים יותר במקרה של כשל בלווין "עמוס 2". עם זאת, הכפילות בלוויינים שבאמצעותם מבוצעים השידורים למנויים מאפשרת להקטין באופן משמעותי את הסיכון הכרוך בפגיעה באחד מהם, ומשפרת את יכולת השרידות של השידור. במקרה של כשל באחד הלוויינים, ניתן יהיה לשדר את הערוצים העיקריים המשודרים על ידי די.בי.אס באמצעות מקטעי החלל הקיימים בלווין השני ויתכן שאף באמצעות מקטעים נוספים באותו הלווין שיועמדו לשימוש די.בי.אס על ידי חלל, אך לא את כלל הערוצים המשודרים (להסכם עם חלל ראו סעיף 5.18.1). לדי.בי.אס אין ביטוח לאובדן הכנסות שנגרם בגין כשל בלווין.
- הערכת די.בי.אס כאמור בפסקה זו הינה מידע צופה פני עתיד. הערכה זו מבוססת על אספקת מקטעי החלל על ידי חלל ועל יכולת העברת השידורים בין הלוויינים. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או אחר אם חלל לא תספק לדי.בי.אס מקטעים חלופיים במקרה של כשל באיזה מהלוויינים, או אם לא יתאפשר לדי.בי.אס לבצע את העברת הערוצים כאמור לעיל.
- ה. תלות בבעל הזכויות במקטעי החלל - לדי.בי.אס תלות מהותית מאוד בחלל, כבעלת הזכויות הבלעדית והספק היחיד של מקטעי החלל שבשימוש די.בי.אס האחראי גם לתפעול מקטעי החלל (ראו סעיף 5.18.1).
- ו. תלות בספקי תוכנה, ציוד, תוכן, תשתית ושירותים - לדי.בי.אס תלות בספקי תוכנה, ציוד, תוכן ושירותים מסוימים, לרבות שירותי הצפנת השידורים (ראו סעיף 5.13). אי קבלת המוצרים והשירותים המסופקים על ידם עלולה לפגוע בתפקוד די.בי.אס ובתוצאותיה.
- ז. תלות בשימוש בתיוול הפנימי - לדי.בי.אס תלות בשימוש בתיוול הפנימי בחלק מבתי המנויים, שהינו בבעלות הוט (ראו סעיף 5.17.12). מניעה לשימוש בתשתית הוט, תהווה חסם מהותי לגיוס מנויים לדי.בי.אס.
- ח. פגיעה במרכזי השידור - פגיעה במרכז שידור עלולה לגרום לקושי משמעותי בהמשך השידורים, ואולם ביזור השידורים לשני מרכזי שידורים (בכפר סבא ובצומת ראם) מקטין את הסיכון הכרוך במקרה של פגיעה באחד מהם ומשפר את יכולת שרידות של חלק מהשידורים. במקרה של פגיעה באחד ממרכזי השידורים תוכל די.בי.אס להמשיך ולשדר ממרכז השידורים האחר רק חלק מערוציה (כאשר למרכז בכפר סבא יכולת להעביר מספר רב יותר של ערוצים, מאשר האתר המשני בצומת ראם). בכל מרכז שידורים מערכת הצפנה זהה, ולפיכך קיים גיבוי גם למערכת ההצפנה במקרה של פגיעה באחד ממרכזי השידור.
- הערכת די.בי.אס כאמור בפסקה זו הינה מידע צופה פני עתיד. הערכה זו מבוססת על אספקת שירותי הספק המפעיל את אתר השידורים המשני במקרה של פגיעה במרכז השידורים בכפר סבא. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או אחר אם לא יתאפשר לדי.בי.אס לקבל את שירותי הספק האמור.
- ט. כשל במערכות המיחשוב של די.בי.אס - כשל משמעותי במערכות המיחשוב המרכזיות של די.בי.אס עלול לפגוע משמעותית ביכולתה התפעולית של די.בי.אס. לדי.בי.אס אתר גיבוי מרוחק המיועד להפעלה ומתן שירותי מיחשוב חלקיים בתוך שעות בודדות מקרות כשל, ואולם יכולות תפעוליות משמעותיות של די.בי.אס לא תוכלנה להתממש ללא פעילות תקינה של מערכות המיחשוב המרכזיות.

הערכת די.בי.אס ביחס ליכולת הגיבוי כאמור בפסקה זו הינה מידע צופה פני עתיד. הערכה זו מבוססת על תפקודיות אתר הגיבוי המרוחק. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או אחר אם לא תתאפשר תפקודיות כאמור.

י. נחיתות טכנית ואי יכולת הצעת שירותים משולבים - תשתית די.בי.אס סובלת מנחיתות טכנית לעומת תשתית הוט. הנחיתות הטכנית מונעת מדי.בי.אס ליתן שירותי טלפוניה, אינטרנט ושירותים אינטראקטיביים שונים, לרבות VOD, על תשתית שלה, ולפיכך אספקתם תלויה בצדדים שלישיים.

יא. פגמים במערכת ההצפנה - שידורי די.בי.אס מבוססים על הצפנת השידורים המועברים באמצעות הלוויינים וקידודם באמצעות "כרטיסים החכמים" המותקנים במפענחים שבבתי המנויים. פגמים במערכת ההצפנה או פריצה שלה עלולים לאפשר צפייה בשידורים ללא תשלום לדי.בי.אס, ובכך להביא לקיטון בהכנסות, וכן להפרה של ההסכמים בין די.בי.אס לבין ספקי התוכן שלה.

יב. היעדר בלעדיות בתחום התדרים - תחום התדרים בו עושה די.בי.אס שימוש לשם העברת שידוריה מלוויני השידור לצלחות הקליטה המותקנות בבתי המנויים, ואשר הוקצה על פי רישיון על ידי משרד התקשורת, מוגדר כתחום תדרים שהוקצה בהקצאה משנית, באופן בו קיים גורם ישראלי אשר רשאי לעשות בתחום התדרים שימוש ראשי מורשה. אם בעל ההקצאה הראשית ישתמש בתחום התדרים הנ"ל עלולים להיגרם לשידורי די.בי.אס שיבושים באיכות ו/או זמינות השידורים למנוייה שעלולים לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של די.בי.אס. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת די.בי.אס לא עשה בעל ההקצאה הראשית שימוש בתדרים האמורים באופן שגרם להפרעות ממשיות ו/או מתמשכות בשידורי די.בי.אס.

יג. הפרעות לשידורים - היות ששידורי די.בי.אס מועברים באופן אלחוטי ממרכזי השידורים ללוויני השידורים ומהם לצלחות הקליטה שבבתי המנויים, הרי ששידור אותות אלחוטיים, באותו תחום תדרים, בין אם מקורם בישראל ובין מחוצה לה, וכן תנאי מזג אויר קיצוניים של גשם כבד, ברד או שלג, עלולים לגרום לשיבושים באיכות ו/או בזמינות השידורים שמספקת די.בי.אס למנוייה ולפגיעה מהותית בתוצאותיה הכספיות.

5.21.4. להלן הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם ודירוגם על פי השפעתם לדעת הנהלת די.בי.אס. יצוין, כי הערכות די.בי.אס. להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם סיכון על די.בי.אס. משקפת את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור בכדי להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי ההתממשות כאמור. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו בהכרח על פי הסיכון הגלום בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו⁷⁴:

מידת ההשפעה			
קטנה	בינונית	גדולה	
			סיכון מקרו
	X		סיכונים פיננסיים
X			מיתון/האטה כלכלית
X			מצב בטחוני
			סיכון ענפי
		X	תלות ברישיונות
		X	שינויים ברגולציה
		X	תחרות חריפה
	X		פיתוחים ושינויים טכנולוגיים
	X		תשתיות חלופיות
X			צפייה לא מורשית
	X		חשיפה לתובענות ייצוגיות
			סיכון ייחודי
		X	חשיפה להעמדת אשראי בנקאי לפירעון מיידי כתוצאה מאי עמידה בהסכמי המימון
	X		מגבלות כתוצאה ממבנה הבעלות
		X	הצורך לקיים תזרים מזומנים מספק
		X	כשל ופגיעה בלווין
		X	תלות בספק מקטעי החלל
		X	תלות בספקי תוכנה, תוכן, ציוד ותשתית
	X		תלות בשימוש בתיוול הפנימי
		X	פגיעה במרכזי השידור
		X	כשל במערכות המחשוב
	X		נחיתות טכנית ואי יכולת הצעת שירותים משולבים
		X	כשל במערכת ההצפנה
	X		היעדר בלעדיות בתדריס
		X	הפרעות לשידורים

המידע הכלול בסעיף 5.21 זה והערכות די.בי.אס. בדבר השפעת גורמי הסיכון על פעילות די.בי.אס. ועסקיה, הנם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע וההערכות נסמכים על נתונים שפורסמו על ידי הגופים הרגולטוריים, על הערכות די.בי.אס. בדבר מצב השוק ומבנה התחרות בו, על בר התפתחויות אפשריות בשוק ובכלכלה הישראלית ועל הגורמים שצוינו בסעיף זה לעיל. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

13.3.2013

תאריך

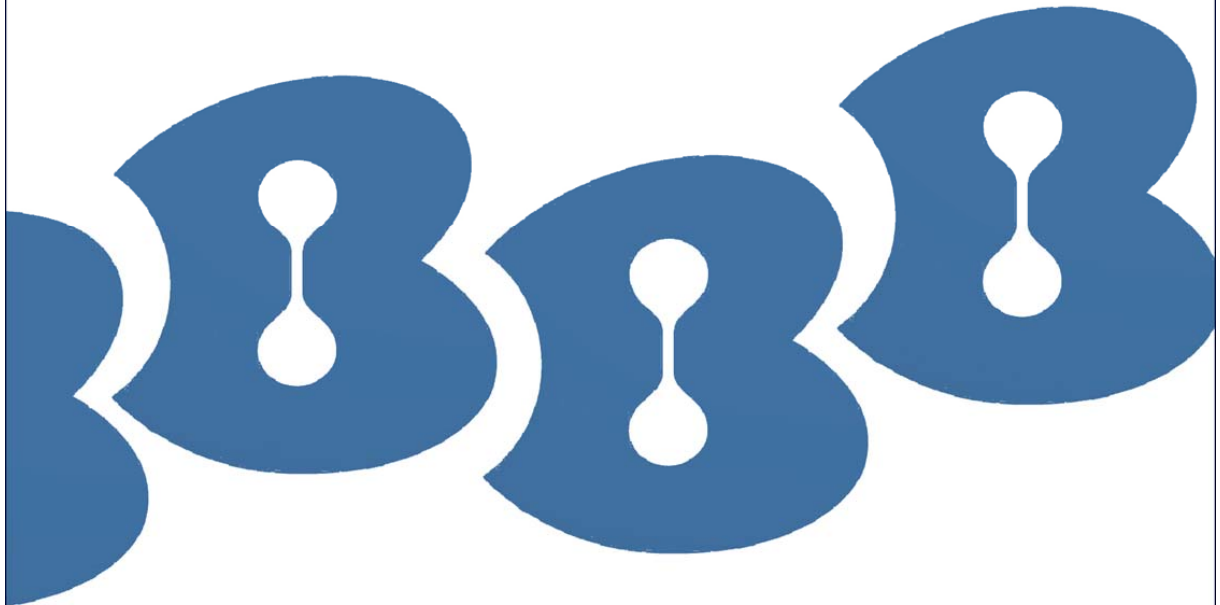
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם:
שאול אלוביץ, יו"ר הדירקטוריון
אברהם גבאי, המנהל הכללי

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

פרק ב'-

**דוח הדירקטוריון על מצב
ענייני התאגיד לשנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012**



הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

הקבוצה מדווחת על ארבעה מגזרי פעילות עיקריים בדוחותיה הכספיים כלהלן:

1. **תקשורת פנים ארצית נייחת**
2. **תקשורת סלולרית (רדיו טלפון נייד)**
3. **תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר**
4. **טלוויזיה רב ערוצית**

יצוין, כי בנוסף קיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים" אשר כולל בעיקר שירותים בתחום האינטרנט ובהפעלת שערי כניסה (פורטלים) לאינטרנט (באמצעות "וואלה") ושירותי מוקדים ללקוחות (באמצעות "בזק און ליין"). מגזר "אחרים" זה אינו מהותי ברמת הקבוצה.

הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה הסתכם בכ- 1,858 מיליון ש"ח, לעומת כ- 2,066 מיליון ש"ח בשנה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10.1%.
ה- EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחתות) של הקבוצה ירד מכ- 4,637 מיליון ש"ח בשנה המקבילה אשתקד לכ- 4,471 מיליון ש"ח בשנה המדווחת, קיטון של כ- 3.6%.

תוצאות השנה המדווחת לעומת השנה המקבילה אשתקד, הושפעו בעיקר מהחרפת התחרות בשוק התקשורת, בעיקר במגזר התקשורת הסלולרית, שהביאה לירידה בהכנסות. השפעת הירידה בהכנסות מותנה עקב הירידה בהוצאות הפעלה וכלליות. בנוסף, הוצאות בגין פרישה מוקדמת שנרשמו בשנת 2011 במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת, השפיעו אף הם על תוצאות השנה המקבילה לעומת השנה המדווחת.

1. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי, תזרימי מזומנים ונושאים נוספים

1.1. המצב הכספי

1.1.1. נכסים

נכסי הקבוצה ליום 31.12.2012 מסתכמים בכ- 15.77 מיליארד ש"ח לעומת כ- 17.33 מיליארד ש"ח ליום 31.12.2011 מתוכם כ- 6.08 מיליארד ש"ח (כ- 39%) הינם רכוש קבוע לעומת כ- 6.02 מיליארד ש"ח (כ- 35%) ב-31.12.2011.

הירידה בנכסי הקבוצה נובעת בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת ומגזר התקשורת הסלולרית, כמפורט להלן.

במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת חל קיטון בסך הנכסים, ללא הלוואות והשקעה בחברות מוחזקות, בהשוואה ל- 31.12.2011 בסך של כ- 752 מיליון ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מקיטון ביתרות מזומנים ושווי מזומנים.

במגזר התקשורת הסלולרית חל קיטון בסך הנכסים מכ- 5.40 מיליארד ש"ח ליום 31.12.2011 לסך של כ- 4.70 מיליארד ש"ח ליום 31.12.2012. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת הלקוחות עקב קיטון בהכנסות ממכירת ציוד קצה וניכיון עיסקאות תשלומים ששולמו בכרטיסי אשראי ללא זכות חזרה. כמו כן חל קיטון ביתרות הרכוש הקבוע, המלאי והנכסים הבלתי מוחשיים אשר קוּזו בחלקו מגידול ביתרות חייבים ומזומנים ושווי מזומנים.

במגזר התקשורת הבינלאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר, חל קיטון בנכסים מכ- 1,268 מיליון ש"ח ליום 31.12.2011 לסך של כ- 1,259 מיליון ש"ח ליום 31.12.2012. עיקר הקיטון נובע מירידה בנכסים השוטפים, אשר מותנה בעיקר בשל גידול ביתרות הרכוש הקבוע עקב השלמת ההשקעה בהקמת הכבל התת ימי.

במגזר הטלוויזיה הרב ערוצית (מוצג לפי שיטת השווי המאזני) חל גידול בנכסים בסך כ- 105 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקר מעליה ברכוש קבוע שנובעת בעיקר מגידול בהשקעה במפענחים ומעליה בזכויות שידור בעיקר כתוצאה מגידול ביתרת הפקות המקור.

1.1.2. התחייבויות

חוב הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 31.12.2012 הסתכם בכ- 9.55 מיליארד ש"ח¹ ונשאר יציב לעומת 31.12.2011. פירעון אגרות חוב והלוואות במגזר התקשורת הפנים ארצית נייחת ובמגזר התקשורת הסלולרית קוּזו בשל קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת.

¹ חוב הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח, בקיזוז מזומנים ושווי מזומנים והשקעות שוטפות ביום 31.12.2012 הסתכם בכ- 8 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 7.3 מיליארד ש"ח ביום 31.12.2011.

1.2. תוצאות הפעולות

1.2.1. עיקרי התוצאות

הכנסות הקבוצה בשנת 2012 הסתכמו בכ- 10,278 מיליון ש"ח, לעומת כ- 11,373 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 9.6%. הירידה בהכנסות הקבוצה נבעה בעיקר ממגזר התקשורת הסלולרית עקב החרפת התחרות שהביאה לירידה בהכנסות ממכירת ציוד קצה ומשירותים.

הוצאות הפחת והפחתות של הקבוצה הסתכמו בכ- 1,436 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1,395 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 2.9%. העליה נובעת ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת וממגזר התקשורת הבני"ל, אינטרנט ונס"ר.

הוצאות שכר העבודה של הקבוצה הסתכמו בסך של כ- 1,982 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2,103 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 5.8%. הקיטון בהוצאות שכר העבודה נובע ממגזר התקשורת הסלולרית וממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.

הוצאות ההפעלה וכלליות של הקבוצה הסתכמו בכ- 3,953 מיליון ש"ח, לעומת כ- 4,494 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 12%. הקיטון בהוצאות ההפעלה וכלליות נבע בעיקר ממגזר התקשורת הסלולרית, בעיקר עקב הירידה בעלות מכירת ציוד קצה.

הכנסות תפעוליות אחרות נטו של הקבוצה הסתכמו בכ- 128 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך כ- 139 מיליון ש"ח בשנה המקבילה. ההוצאה בתקופה המקבילה נבעה מרישום הפרשה בגין סיום יחסי עובד ומעביד בפרישה מוקדמת במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת בסך 369 מיליון ש"ח. לפרוט נוסף ראו באור 24 בדוחות הכספיים.

הוצאות מימון נטו של הקבוצה הסתכמו בכ- 149 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך כ- 210 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 29%. עיקר הקיטון נובע ממכירת מלוא ההחזקות במניות חברת Traffix Communication Systems Ltd ברווח בסך של כ- 74 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2012.

מיסים על ההכנסה הסתכמו בכ- 777 מיליון ש"ח המהווים כ- 26.9% מהרווח לאחר הוצאות מימון נטו לעומת כ- 755 מיליון ש"ח בשנה המקבילה שהיו כ- 24.9% מהרווח לאחר הוצאות מימון נטו, גידול של 2.9%. הגידול בהוצאות נובע ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת כתוצאה מעליה ברווחי המגזר החייבים במס, אשר קוזז ברובו מירידה ברווחיות מגזר התקשורת הסלולרית. בנוסף גדל שיעור מס החברות (מ- 24% בשנת 2011 ל- 25% בשנת 2012).

1.2.2. מגזרי פעילות

א. להלן נתונים בדבר פעילות לפי מגזרים המוצגים בהתאם למגזרי הפעילות של הקבוצה:

1-12/2011		1-12/2012		
מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	
הכנסות לפי מגזרי פעילות				
4,648	40.9%	4,630	45.1%	תקשורת פנים ארצית נייחת
5,548	48.8%	4,468	43.5%	תקשורת סלולרית
1,354	11.9%	1,340	13.0%	תקשורת בינלאומית שירותי אינטרנט ונס"ר
1,619	14.2%	1,636	15.9%	טלוויזיה רב ערוצית
(1,796)	(15.8%)	(1,796)	(17.5%)	אחרים וקיצוזים*
11,373	100%	10,278	100%	סה"כ

1-12/2011		1-12/2012		
מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	מיליוני ש"ח	% מהכנסות המגזר	
רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות				
1,658	35.7%	1,953	42.2%	תקשורת פנים ארצית נייחת
1,360	24.5%	892	20.0%	תקשורת סלולרית
241	17.8%	219	16.3%	תקשורת בינלאומית שירותי אינטרנט ונס"ר
295	18.2%	253	15.5%	טלוויזיה רב ערוצית
(312)	-	(282)	-	אחרים וקיצוזים *
3,242	28.5%	3,035	29.5%	רווח תפעולי מאוחד / אחוז מהכנסות הקבוצה

(*) הקיצוץים בעיקר בגין מגזר טלויזיה רב ערוצית שהינו חברה כלולה.

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

הכנסות:

היקף ההכנסות במגזר בשנת 2012 הסתכם בכ- 4,630 מיליון ש"ח לעומת כ- 4,648 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 0.4%.
הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מירידה בהכנסות מטלפוניה, בעיקר כתוצאה משחיקה בהכנסה לקו טלפון, מירידה במצבת המנויים וכן מירידה בהכנסות מדמי הקישוריות לרשתות הסלולריות.
הירידה בהכנסות מותנה עקב עליה בהכנסות האינטרנט המהיר, בעיקר בשל גידול במספר מנויי האינטרנט וכן מגידול בהכנסה למנוי כתוצאה משדרוגי קצב גלישה. כמו כן ישנה עליה בהכנסות מתקשורת נתונים.

הוצאות הפעילות:

הוצאות הפחת והפחתות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 730 מיליון ש"ח לעומת כ- 688 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 6.1%. הגידול בהוצאות הפחת והפחתות נובע מהפחתת הרשת הישנה שהפעלתה הסתיימה והפחתת השקעות חדשות בפרויקט ה- NGN. הגידול מותן עקב סיום הפחתתו של רכוש קבוע אחר.

הוצאות השכר בשנת 2012 הסתכמו בכ- 1,042 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,089 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 4.3%. הקיטון בהוצאות השכר נבע בעיקר מירידה בתשלומים מבוססי מניות ופרישת עובדים. הקיטון קוּזז בחלקו בעיקר עקב זחילת שכר, קליטת עובדים וירידה בשכר המיוחס להשקעה.

הוצאות ההפעלה וכלליות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 1,033 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,074 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 3.8%. הקיטון בהוצאות נבע בעיקר מהקטנת התחייבות לתשלום אגרות תדרים ברבעון הראשון של שנת 2012. כמו כן ישנה ירידה בהוצאות דמי הקישוריות לרשתות הסלולריות במקביל לירידה בהכנסות מדמי קישוריות. הקיטון מותן בעיקר בשל עליה בהוצאות ציוד קצה וחומרים.

הכנסות תפעוליות אחרות נטו בשנת 2012 הסתכמו בכ- 128 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של כ- 139 מיליון ש"ח בשנה המקבילה. המעבר מהוצאות להכנסות בשנה המדווחת נבע מרישום הפרשה בגין סיום יחסי עובד ומעביד בפרישה מוקדמת בסך 369 מיליון ש"ח בשנת 2011, לעומת כ- 32 מיליון ש"ח בשנה הנוכחית. מאידך, הכירה החברה בהפסד בסך של כ- 54 מיליון ש"ח כתוצאה מהחלטת החברה להפסיק את פרויקט מערכת ניהול קשרי לקוחות (CRM).

רווחיות:

הרווח התפעולי במגזר בשנת 2012 הסתכם בכ- 1,953 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,658 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 17.8%. השינוי ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי הכנסות והוצאות ובעיקר מרישום ההפרשה בגין סיום יחסי עובד ומעביד בפרישה מוקדמת בשנת 2011.

הוצאות מימון, נטו:

הוצאות המימון נטו של המגזר בשנת 2012 הסתכמו בסך כ- 257 מיליון ש"ח לעומת כ- 240 מיליון ש"ח בשנה המקבילה גידול של 7.1%. הגידול בהוצאות המימון נטו בשנה המדווחת נבע בעיקר מעליה בהוצאות ריבית בגין אגרות חוב שהונפקו במהלך שנת 2011 ואשראי בנקאי שהתקבל ברבעון הרביעי של השנה המדווחת ובמהלך שנת 2011. כמו כן חלה ירידה ברווחים מנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר עקב ירידה ביתרות המזומנים ושווי מזומנים. הגידול מותן בעיקר בשל עליה בהכנסות המימון עקב גידול בהלוואות שניתנו לחברות מוחזקות ורישום הכנסות מימון עקב הקטנת התחייבות לתשלום אגרות תדרים ברבעון הראשון של שנת 2012.

ג. מגזר תקשורת סלולרית

הכנסות:

הכנסות המגזר בשנת 2012 הסתכמו בכ- 4,468 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 5,548 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 19.5%. הירידה בהכנסות נובעת מהתגברות משמעותית בתחרות במגזר (ראו סעיף 3.6.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2012). הכנסות המגזר משירותים בשנת 2012 הסתכמו בכ- 3,261 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 3,637 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 10.3%. הקיטון בהכנסות משירותים נבע משחיקת תעריפים כתוצאה מהתחרות המוגברת ומעבר לחבילות ללא הגבלה (unlimited) שהביאה לירידה בהכנסה הממוצעת למנוי (ARPU) וכן מירידה בכמות המנויים בעלי דפוסי שימוש גבוהים יחסית. הפגיעה בהכנסות קוזה חלקית בהכנסות שהתקבלו ממפעילים סלולריים העושים שימוש ברשת המגזר החל משנת 2012. הכנסות המגזר ממכירת ציוד קצה בשנת 2012 הסתכמו בכ- 1,207 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,911 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 36.8%. הקיטון בהכנסות ממכירת ציוד קצה נבע בעיקר מירידה בכמות המכירות אשר נגרמה בין היתר עקב פתיחת השוק ליבוא מקביל ופתיחתן של חנויות רבות המוכרות ציוד קצה.

עלויות והוצאות:

הוצאות הפחת וההפחתות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 531 מיליון ש"ח לעומת כ- 561 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 5.4%. הקיטון בהוצאות הפחת וההפחתות נבע בעיקר מהפסקת היוון של עלויות הרכשת מנוי.

הוצאות השכר בשנת 2012 הסתכמו בכ- 491 מיליון ש"ח לעומת 602 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 18.4%. הקיטון בהוצאות השכר נבע בעיקר מירידה בכמות המשרות.

הוצאות ההפעלה וכלליות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 2,554 מיליון ש"ח לעומת כ- 3,025 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 15.6%. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בעלות מכירת ציוד קצה שנבע בעיקר מקיטון בכמות המכשירים שנמכרו אשר קוזה חלקית מעלייה במחירי המכשירים וכן מירידה בהוצאות התוכן במקביל לירידה בהכנסות מתוכן.

רווחיות:

הרווח התפעולי של המגזר הסתכם בשנת 2012 בכ- 892 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,360 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 34.4%. הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר משחיקת ההכנסות משירותים ומירידה בהיקף מכירות ציוד קצה כמפורט לעיל וכן מירידה ברווחיות מכירת ציוד הקצה.

הכנסות מימון, נטו:

הכנסות מימון נטו של המגזר הסתכמו בשנת 2012 בכ- 45 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 38 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 18.4%. הגידול בהכנסות המימון, נטו נבע בעיקר מהכנסות מימון עקב גידול באשראי הגלום במכירת ציוד קצה בתשלומים בשלוש השנים האחרונות, אשר קוזה חלקית בשל עליה בהיקף החוב הממוצע של המגזר.

ד. מגזר תקשורת בינ"ל, אינטרנט ונס"ר

הכנסות:

היקף ההכנסות במגזר בשנת 2012 מסתכם בכ- 1,340 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,354 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 1%. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מירידה בהכנסות משיחות יוצאות ונכנסות, בשל המעבר בשוק הסלולר לחבילות הכוללות שיחות לחו"ל ללא הגבלה וכן קיטון במכירת מרכזיות (PBX), בקיטון גידול בהכנסות אינטרנט כתוצאה מעליה בכמות הלקוחות וצמיחה בפעילות בתחום פתרונות תקשורת לעסקים (ICT).

עלויות והוצאות:

הוצאות הפחת והפחתות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 136 מיליון ש"ח, לעומת כ- 109 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 24.8%. עיקר הגידול נובע מהפעלת הכבל התת ימי והפחתתו לראשונה בתחילת השנה המדווחת.

הוצאות השכר בשנת 2012 הסתכמו בכ- 278 מיליון ש"ח, לעומת כ- 265 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 4.9%. הגידול בהוצאות השכר נובע בעיקר מגידול במספר העובדים המועסקים במתן שירותי מיקור חוץ בפעילות ה- ICT וכן בגין הפסקת היוון עלויות הרכשת מנוי.

הוצאות ההפעלה וכלליות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 708 מיליון ש"ח לעומת כ- 739 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 4.2%. הקיטון בהוצאות נובע מירידה בעלויות בגין שיחות יוצאות ונכנסות ובגין ציוד מרכזיות (PBX), במקביל לקיטון בהכנסות וכן מהתייעלות בתחזוקת כבלים בינלאומיים הנובעת מהקמת הכבל התת ימי.

רווחיות:

הרווח התפעולי במגזר בשנת 2012 הסתכם בכ- 219 מיליון ש"ח לעומת כ- 241 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 9.1%. הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות.

ה. מגזר טלוויזיה רב ערוצית (מוצג לפי שיטת השווי המאזני)

הכנסות:

היקף ההכנסות במגזר בשנת 2012 הסתכם בכ- 1,636 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,619 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 1.1%. עיקר הגידול נובע מעליה בהכנסות משימוש בממירים מתקדמים, עליה בהכנסות מערוצי הפרימיום ומכירת תוכן חד פעמית ברבעון הראשון של שנת 2012.

עלויות והוצאות:

עלות המכירות בשנת 2012 הסתכמה בכ- 1,067 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,028 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 3.8%. עיקר הגידול נובע מהקטנת הפרשה בגין זכויות יוצרים לאקו"ם ברבעון הרביעי של שנת 2011. הגידול מותן בירידה בהוצאות הפחת.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2012 הסתכמו בכ- 316 מיליון ש"ח לעומת כ- 296 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של 6.8%. הגידול בהוצאות נבע בעיקר מהפסקת היוון עלויות הרכשת מנוי וכן מעליה בהוצאות פרסום.

רווחיות:

הרווח התפעולי בשנת 2012 הסתכם בכ- 253 מיליון ש"ח לעומת כ- 295 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, קיטון של 14%.
הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות.

1.3. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד מאוחדים של הקבוצה (במיליוני ש"ח)

	רבעון 1 2012	רבעון 2 2012	רבעון 3 2012	רבעון 4 2012	שנת 2012	שנת 2011	גידול (קיטון)	אחוזים
הכנסות	2,740	2,595	2,494	2,449	10,278	11,373	(1,095)	(10%)
הוצאות הפעילות	1,890	1,849	1,827	1,677	7,243	8,131	(888)	(11%)
רווח תפעולי	850	746	667	772	3,035	3,242	(207)	(6%)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(44)	77	55	61	149	210	(61)	(29%)
רווח לאחר הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	894	669	612	711	2,886	3,032	(146)	(5%)
חלק בהפסדי חברות מוחזקות	58	83	92	12	245	216	29	13%
רווח לפני מסים על הכנסה	836	586	520	699	2,641	2,816	(175)	(6%)
מסים על הכנסה	245	174	178	180	777	755	22	3%
רווח לתקופה	591	412	342	519	1,864	2,061	(197)	(10%)
מיוחס ל:								
בעלים של החברה	582	415	342	519	1,858	2,066	(208)	(10%)
זכויות שאינן מקנות שליטה	9	(3)	-	-	6	(5)	11	-
רווח לתקופה	591	412	342	519	1,864	2,061	(197)	(10%)
רווח למניה (בש"ח)								
רווח בסיסי ומדולל למניה	0.21	0.15	0.13	0.19	0.68	0.76	(0.08)	(11%)

השוואת התוצאות בין הרבעונים של שנת 2012

להלן פירוט השינויים המהותיים:

סך ההכנסות ירד במהלך כל אחד מהרבעונים של השנה המדווחת לעומת קודמו. הירידה נובעת ממגזר התקשורת הסלולרית ומגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת. במגזר התקשורת הסלולרית חלה ירידה בהכנסות משירותים ברבעון הרביעי לעומת הרבעון שלישי, אשר מותנה בגידול בהכנסות ממכירת ציוד קצה בעיקר בשל השקת מכשיר האייפון 5 ברבעון הרביעי של שנת 2012. במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת חלה ירידה בעיקר בהכנסות מטלפניה.

סך הוצאות הפעילות ירד ברבעון הרביעי בכ- 150 מיליון ש"ח לעומת הרבעון הקודם. הירידה נובעת ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת בעיקר בשל גידול ברווחי הון ממכירת נדל"ן ונחוש. כמו כן חלה במגזר בהוצאות השכר והוצאות ההפעלה וכלליות.

חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות ירד ברבעון הרביעי בכ- 80 מיליון ש"ח בעיקר בשל ירידה בהוצאות המימון ושיפור ברווח התפעולי במגזר הטלוויזיה הרב ערוצית.

1.4. הון עצמי

ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 31.12.2012 הסתכם בכ- 2.46 מיליארד ש"ח המהווים כ- 15.6% מכלל המאזן, לעומת כ- 2.65 מיליארד ש"ח ב- 31.12.2011 שהיוו כ- 15.3% מכלל המאזן. הירידה בהון הינה תוצאה של רווחי הקבוצה בשנת 2012, בניכוי דיבידנד בסך של כ- 2.07 מיליארד ש"ח שחולק במהלך השנה מרווחי המחצית השנייה של שנת 2011 והמחצית הראשונה של שנת 2012. ביום 13.3.2013 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך 861 מיליון ש"ח (ראו באור 20.2.4 בדוחות הכספיים).

1.5. תזרים המזומנים

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת בשנת 2012 הסתכם בכ- 4,014 מיליון ש"ח לעומת כ- 3,186 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, גידול של כ- 828 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע ממגזר התקשורת הסלולרית, בשל ירידה בהון החוזר בקיזוז קיטון ברווח הנקי. הירידה בהון החוזר במגזר התקשורת הסלולרית נבעה בעיקר כתוצאה מירידה בהיקף מכירות ציוד קצה בתשלומים שהביאה לקיטון ביתרת הלקוחות וכתוצאה מניכיון עסקאות בתשלומים ששולמו בכרטיסי אשראי. הגידול מותן בשל ירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת, בעיקר בשל שינויים בהון החוזר.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו אחד המקורות למימון השקעות הקבוצה שבמסגרתו הושקעו בשנת 2012 כ- 1,271 מיליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת וכ- 269 מיליון ש"ח בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות, לעומת כ- 1,548 מיליון ש"ח וכ- 355 מיליון ש"ח בהתאמה בשנה המקבילה. כמו כן הושקעו כ- 131 מיליון ש"ח נטו בנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים לעומת כ- 892 מיליון ש"ח נטו בשנה המקבילה. בנוסף, התקבלה בקבוצה תמורה ממכירת רכוש קבוע בסך 305 מיליון ש"ח וכן תמורה ממימוש השקעות והלוואות שאינן שוטפות בסך כ- 100 מיליון ש"ח ובכלל זה תמורה ממכירת נכסים זמינים למכירה.

בשנת 2012 פרעה הקבוצה חובות ושילמה ריבית בסך כולל של כ- 1,184 מיליון ש"ח, זאת בהשוואה לסך של כ- 1,860 מיליון ש"ח בשנה המקבילה. מנגד, במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת גויס חוב ברבעון הרביעי של שנת 2012 בסך 650 מיליון ש"ח, כאשר בשנה המקבילה גויס חוב (באמצעות הלוואות והנפקת אגרות חוב) בסך כולל של כ- 5.29 מיליארד ש"ח. בנוסף, בשנה הנוכחית שולם דיבידנד בסך 3.07 מיליארד ש"ח לעומת 3.16 מיליארד ש"ח בשנה המקבילה (ראו באור 20.2.3 בדוחות הכספיים).

היקפן הממוצע של התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות), למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בשנת 2012 היה כ- 9,274 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע בשנת 2012 של האשראי מספקים היה כ- 851 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות לזמן קצר היה כ- 3,071 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות לזמן ארוך היה כ- 1,259 מיליון ש"ח.

העודף בהון החוזר של הקבוצה ליום 31.12.2012 הסתכם בכ- 491 מיליון ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר בסך כ- 1,424 מיליון ש"ח ליום 31.12.2011. לחברה (לפי הדוחות הכספיים "סולוי") גרעון בהון החוזר ליום 31.12.2012 בסך כ- 790 מיליון ש"ח, לעומת עודף בסך כ- 161 מיליון ש"ח ליום 31.12.2011. המעבר מעודף לגרעון בהון החוזר של החברה נובע בעיקר מירידה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים אשר נכון ל- 31.12.2011 כללו תקבולים בגין הנפקת אגרות חוב וגיוס הלוואות לזמן ארוך במהלך שנת 2011. כמו כן חלה עליה בהתחייבויות השוטפות בעיקר עקב גידול בחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך.

דירקטוריון החברה בחן את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין, בחן את צרכי ההשקעות של החברה וכן בדק את מקורות המימון ואת היקפי הגיוס הפוטנציאליים הזמינים לחברה. בהסתמך על הבחינה של כל הגורמים הללו, הדירקטוריון הגיע למסקנה כי למרות הגרעון בהון החוזר של החברה (לפי הדוחות הכספיים "סולו"), אין בעיית נזילות לחברה. לחברה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והעתידיים בטווח הנראה לעין, הן באמצעות יצירת מזומנים מפעילות, הן באמצעות קבלת דיבידנדים מחברות בנות והן באמצעות גיוס חוב ממקורות בנקאיים וחץ-בנקאיים, אם כך תבחר החברה.²

המידע לעיל כולל מידע הצופה פני עתיד, המתבסס על הערכות החברה ביחס לנזילות. הנתונים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכה לעיל אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

2. הסברי הדירקטוריון בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (פרק 4 להלן)

החברה פועלת לפי מדיניות לניהול חשיפות פיננסיות אשר דירקטוריון החברה אימץ ביום 26 ביוני 2008 ועודכנה ביום 18 באוקטובר 2012.

להלן סיכום טבלאות מבחני הרגישות (במיליוני ש"ח):

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

רווח מהשינויים		שווי הוגן התחייבויות	הפסד מהשינויים		שער דולר	
-10%	-5%		5%	10%		
44	24	(456)	(24)	(44)	3.733	2012
44	22	(442)	(22)	(44)	3.821	2011

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

רווח מהשינויים			שווי הוגן התחייבויות	הפסד מהשינויים			
-1.5%	-0.2%	-0.1%		0.1%	0.2%	1.5%	
25	3	1	(2,570)	(1)	(3)	(23)	2012
34	4	4	(2,781)	(4)	(4)	(34)	2011

עודף ההתחייבויות החשוף לשינויים במדד המחירים לצרכן ירד בכ- 211 מיליון ש"ח בעיקר בשל פרעון אגרות חוב צמודות למדד בקבוצה, אשר מותן בשל גידול ביתרת התחייבויות אחרות.

רגישות לשינויים בריבית שקלית ריאלית

רווח מהשינויים			שווי הוגן התחייבויות	הפסד מהשינויים			
-16%	-10%	-5%		5%	10%	16%	
82	51	25	(1,483)	(24)	(48)	(73)	2012
79	47	24	(1,834)	(22)	(43)	(68)	2011

עודף ההתחייבויות החשוף לשינויים בריבית שקלית ריאלית ירד בכ- 351 מיליון ש"ח בעיקר בשל פרעון אגרות חוב בקבוצה.

² לאור קביעת הדירקטוריון כי למרות הגרעון בהון החוזר של החברה (לפי הדוחות הכספיים "סולו"), אין בעיית נזילות לחברה לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), לצורך צרוף דוח תזרים מזומנים חזוי.

רגישות לשינויים בריבית שקלית נומינלית

הפסד מהשינויים			שווי הוגן התחייבויות	רווח מהשינויים			
-16%	-10%	-5%		5%	10%	16%	
(55)	(34)	(17)	(3,052)	17	34	54	2012
(100)	(61)	(32)	(2,763)	32	59	94	2011

עודף התחייבויות החשוף לשינויים בריבית שקלית נומינלית עלה בכ- 289 מיליון ש"ח בעיקר בשל גיוס ההלוואות במהלך שנת 2012 וקיטון ביתרת הלקוחות במאוחד, אשר מותנו בקיטון ביתרת הדיבידנד לתשלום בגין חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח.

רגישות לשינויים במחירי ניירות ערך סחירים

הפסד מהשינויים		שווי הוגן נכסים	רווח מהשינויים		
-10%	-5%		5%	10%	
(96)	(48)	962	48	96	2012
(92)	(46)	915	46	92	2011

3. הקשר בין התגמולים שניתנו לפי תקנה 21 לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד

בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בימים 6.3.2013 ו-13.3.2013, ערך הדירקטוריון דיון בתנאי הכהונה והתגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה, המפורטים במסגרת התיאור בסעיף 7 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2012 ("הדוח התקופתי"), בהתאם לתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל - 1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"). הדירקטוריון דן בקשר בין סכומי התגמולים שניתנו בשנת 2012 לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה ובעלי העניין בחברה לבין פעילותו ותרומתו לחברה במהלך שנת 2012. לצורך הדיונים בנושא, הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד, הנתונים הרלוונטיים ביחס לתנאי ההעסקה של כל נושא משרה ובעל עניין.

לדיון זה קדם דיון בוועדת התגמול של החברה, מיום 10.3.2013, אשר בו נדונו בהרחבה, ביחס לכל אחד מנושאי המשרה - מנכ"ל החברה מר אברהם גבאי, המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי לשעבר מר אלן גלמן, המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק מר רן גוראון, מנכ"ל פלאפון מר גיל שרון ומנכ"ל בזק בינלאומי מר יצחק בנבנישתי (להלן: "המנהלים"), תרומתו וחבילת התגמול שלו כמכלול.

הדירקטוריון ציין, כי התגמולים הניתנים לכל אחד מבין נושאי המשרה הבכירים בקבוצה, נקבעו, בין היתר, בהתחשב בתפקיד אותו ממלא נושא המשרה הבכיר בקבוצה ובתרומתו לקבוצה ולפעילותה ועל בסיס תוכנית התגמול של החברה לשנת 2012 אשר אושרה מראש בחודש פברואר 2012 בידי דירקטוריון החברה, ביחס לכל אחד מהמנהלים.

הדירקטוריון בחן נתוני השוואה בעזרת עבודות השוואה שנערכו על ידי פרופ' משה צבירן ("סקר צבירן") לגבי רמות המענק המקובלות לתפקידי מנכ"ל ומשנה למנכ"ל, לפי העניין, בקרב חברות ברות השוואה לחברה וכן קיים דיון בפרמטרים נוספים לבחינת סבירות והוגנות התגמול ביחס לנושאי משרה בחברה, ביניהם: יעדים ניהוליים משמעותיים שהושגו בתקופת הדוח וקיומם של אירועים חד-פעמיים אשר עשויים להשפיע על היעדים שנקבעו בתוכנית התגמול שנקבעה לנושא המשרה.

להערכת הדירקטוריון, תגמול כל אחד מהמנהלים כמפורט בתקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד) ובכלל זה גם המענקים הנגזרים מתוצאות החברה או חברות הבת, לפי העניין, משקף את תרומת המנהלים לקבוצה והינו הוגן וסביר, כמפורט להלן³:

3 פרטים נוספים בעניין תגמול נושאי המשרה הבכירה ראו גם באור 29 בדוחות הכספיים לשנת 2012 ותקנה 21 (סעיף 7) לפרק ד' לדוח התקופתי.

חמשת מקבלי התגמול הגבוהים בתאגיד

א. אברהם גבאי - מנכ"ל בזק

המענק השנתי בגין שנת 2012 למר גבאי התבסס על שיעור עמידתו ביעדים שנקבעו מראש על-ידי הדירקטוריון בתוכנית הבונוסים לשנת 2012 שאושרה בפברואר 2012.

הדירקטוריון ציין בהקשר זה את עמידת החברה באופן יוצא מן הכלל ביעדי הרווחיות ובייחוד את שיעור העמידה הגבוה ביעד ה-EBIDTA (104.2%), הצלחתו גם השנה לעמוד ביעדי החברה וזאת על אף התחרות העזה ותנאי הרגולציה המאתגרים.

הדירקטוריון מצא, כי סכום התגמולים למר גבאי בגין שנת 2012 מצוי בתוך טווח סכומי התגמול שהוצגו בסקר של פרופ' משה צבירן (סקר בנוגע לשכר מנהלים בכירים בחברות ציבוריות בישראל (להלן: "סקר צבירן"), בחלק העליון של הטווח. לדעת הדירקטוריון סכום התגמולים והבונוס ששולם למנכ"ל החברה בגין שנת 2012 הינו סביר והוגן בנסיבות העניין, בהתחשב בגודלה של החברה והיקף פעילותה ובמורכבות תפקידו של מנכ"ל החברה וכן, בהתחשב בהיקף שכרו ביחס לגודל החברה, שכר מנהלים בכירים אחרים בקבוצה וכישוריו האישיים.

ב. גיל שרון - מנכ"ל פלאפון

המענק השנתי בגין שנת 2012 למר שרון התבסס על שיעור עמידתו ביעדים שנקבעו מראש על-ידי הדירקטוריון בתוכנית הבונוסים לשנת 2012 שאושרה בפברואר 2012.

הדירקטוריון ציין בהקשר זה כי בהשוואה למתחרות הוותיקות השיגה פלאפון את התוצאות המרשימות ביותר, תוך התמודדות עם תנאי השוק המשתנים של עולם הסלולאר.

הדירקטוריון מצא, כי סכום התגמולים למר שרון מצוי בתוך טווח סכומי התגמול שהוצגו בסקר צבירן, בחלק העליון של הטווח. לדעת הדירקטוריון, סכום התגמולים והבונוס למנכ"ל פלאפון בגין שנת 2012 הינו סביר והוגן בנסיבות העניין, בהתחשב בגודלה ובחיקף פעילותה של פלאפון ובמורכבות תפקידו של מנכ"ל פלאפון וכן, בהתחשב בהיקף שכרו ביחס לגודל החברה, שכר מנהלים בכירים אחרים בקבוצה וכישוריו האישיים.

ג. יצחק בנבנישתי - מנכ"ל בזק בינלאומי

המענק השנתי בגין שנת 2012 למר בנבנישתי התבסס על שיעור עמידתו ביעדים שנקבעו מראש על-ידי הדירקטוריון בתוכנית הבונוסים לשנת 2012 שאושרה בפברואר 2012.

הדירקטוריון ציין בהקשר זה את הישגי בזק בינלאומי בהובלתו, בהם שימורה כשחקן הגדול בשוק בתחומה, הגידול במספר לקוחותיה תוך שמירה על רווחיותה וזאת חרף תנאי שוק קשים ותחרות עזה. בנוסף, מר בנבנישתי הצליח לגבש סביבו את המנהלים ועובדי החברה בתקופה רבת טלטלות ואי ודאות במשק בכלל ובשוק התקשורת בפרט ולעורר בהם מוטיבציה ורמת מחויבות גבוהה לחברה וללקוחותיה.

הדירקטוריון מצא, כי סכום המענק שאושר למר בנבנישתי מצוי בתוך טווח סכומי המענק שהוצגו בסקר צבירן, בחלק העליון של הטווח. לדעת הדירקטוריון סכום התגמולים והבונוס למר בנבנישתי בגין שנת 2012 הינו סביר והוגן בנסיבות העניין, נוכח הישגיו המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בהיקף שכרו ביחס לגודל החברה, שכר מנהלים בכירים אחרים בקבוצה וכישוריו האישיים.

ד. אלן גלמן - משנה למנכ"ל בזק ומנהל הכספים הראשי

המענק השנתי בגין שנת 2012 למר גלמן התבסס על שיעור עמידתו ביעדים שנקבעו מראש על-ידי הדירקטוריון בתוכנית הבונוסים לשנת 2012 שאושרה בפברואר 2012.

הדירקטוריון מצא, כי סכום התגמולים למר גלמן בגין שנת 2012 מצוי בתוך טווח סכומי התגמול שהוצגו בסקר צבירן, בחלק העליון של הטווח. לדעת הדירקטוריון סכום התגמולים והבונוס למר גלמן בגין שנת 2012 הינו סביר והוגן בנסיבות העניין, נוכח הישגיו המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בהיקף שכרו ביחס לגודל החברה, שכר מנהלים בכירים אחרים בקבוצה וכישוריו האישיים.

ה. רן גוראון - משנה למנכ"ל בזק וסמנכ"ל שיווק

המענק השנתי בגין שנת 2012 למר גוראון התבסס על שיעור עמידתו ביעדים שנקבעו מראש על-ידי הדירקטוריון בתוכנית הבונוסים לשנת 2012 שאושרה בפברואר 2012.

הדירקטוריון ציין בהקשר זה את שיעור העמידה הגבוה של בזק ביעד ה-EBITDA, שימור רמת ההכנסות של החברה באמצעות מהלכים שיווקיים שהביאו לשנת שיא בצמיחת האינטרנט ולהמשך הצמיחה ברוחב הפס, מגוון השירותים המשווקים ללקוחות ועוצמת המותג. זאת במקביל להובלת תהליכי קבלת החלטות בנושאים מרכזיים כגון פרויקט ה-Fiber, היערכות החברה לשינויים הצפויים בשוק התקשורת והכנת מבנה החבילות והמוצרים של החברה לשלב הבא בתחרות.

הדירקטוריון מצא, כי סכום התגמולים למר גוראון בגין שנת 2012 הינו בתוך הטווח שהוצג בסקר צבירן, בחלק האמצעי של הטווח.

לדעת הדירקטוריון סכום התגמולים והבונוס למר גוראון בגין שנת 2012 הינו סביר והוגן בנסיבות העניין, נוכח הישגיו המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בהיקף שכרו ביחס לגודל החברה, שכר מנהלים בכירים אחרים בקבוצה וכישוריו האישיים.

תגמולים לבעלי עניין בחברה

הסכם ניהול עם יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום תקשורת")

בפני הדירקטוריון נסקרו פרטי הסכם הניהול עם יורקום תקשורת, והשירותים אשר הועמדו על ידי יורקום תקשורת לחברה החל מתחילת השנה⁴, באמצעות ה"ה שאול אלוביץ, אור אלוביץ ועמיקם שורר.

בנוסף, הוצגו בפני חברי הדירקטוריון נתונים השוואתיים, על פי עבודת השוואה שנערכה על ידי Ernest & Young קוסט פורר גבאי את קסירר, אודות הסכמי ניהול בחברות ציבוריות אחרות בסדר גודל דומה לחברה, או קרוב לו ככל הניתן.

חברי הדירקטוריון דנו בהיקף וטיב השירותים אשר הועמדו על ידי יורקום תקשורת בשנת הדוח, ואשר כללו, בין היתר, ייעוץ בתחומים שונים, שהעיקריים בהם הינם: ייעוץ לקבוצה ואסטרטגיה קבוצתית, רגולציה, כספים, מימון ומיסוי ונדל"ן. הייעוץ ניתן במסגרת ישיבות עבודה שוטפות וכן בחינת נושאים שונים ודיונים מעבר לישיבות השוטפות. כמו כן, בשנת הדוח, לא שילמה החברה לדירקטורים בחברה (לרבות ליו"ר הדירקטוריון) גמול בגין כהונתם כדירקטורים, למעט לדירקטורים חיצוניים ולדירקטורים בלתי-תלויים.

חברי הדירקטוריון מצאו, כי הגמול ליורקום תקשורת על פי הסכם הניהול בשנת 2012 הינו סביר והוגן בהתחשב בתרומת הסכם הניהול לחברה, בהתבסס על הנימוקים הבאים:

4 פרטי הסכם הניהול מובאים בסעיף 7 לפרק ד' לדוח התקופתי. ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות ע"י האסיפה הכללית של החברה ביום 10.6.2010.

שירותי הייעוץ מכוח הסכם הניהול הועמדו על ידי גורמים מקצועיים בעלי ניסיון רב ומומחיות בשוק התקשורת ובתחומי פעילותה של החברה, לרבות בתחומי הרגולציה ובתחום הכספים והמימון וכן בתחום הנדל"ן. גורמים אלה השקיעו זמן עבודה ניכר במתן שירותי הייעוץ בשנת הדוח (וזאת - מעבר לשעות שהושקעו על ידי חלקם מכוח כהונתם כדירקטורים בחברה ובחברות הבנות והקשורות בקבוצה). תרומתם של שירותי הייעוץ לחברה בהיערכות הקבוצה לשינויים הרגולטוריים היתה משמעותית.

בתקופת הדוח לא שולם גמול לדירקטורים: שאול אלוביץ (המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה), אור אלוביץ, אורנה אלוביץ-פלד, עמיקם שורר ופליקס כהן בגין כהונתם כדירקטורים בחברה וכדירקטורים בחברות הבנות ו/או הקשורות של החברה. עלות גמול הדירקטורים כאמור, נחסכה לחברה בשנת 2012 (מחושבת במונחי הגמול המשולם על-ידי החברה לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים).

מנתוני ההשוואה שהוצגו בפני חברי הדירקטוריון בסקר E&Y עולה, כי בהשוואה לחברות אחרות בסדר גודל דומה לחברה או קרוב לו, התגמול מכוח הסכם הניהול הינו ברף הממוצע.

דירקטורים מקרב העובדים

יצוין, כי דירקטוריון החברה לא קיים דיון כאמור בתקנה 10(ב)4 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים בסבירותם והוגנותם של התגמולים לדירקטורים מקרב העובדים, ה"ה רמי נומקין ויאיר דוד, שכן התגמולים המשולמים להם הינם מכוח תפקידם כעובדי החברה ובהתאם להסכם הקיבוצי ולא מכוח כהונתם כדירקטורים בחברה.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו דודו מזרחי, המשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי. לפרוט השכלתו וניסיונו ראו סעיף 15 בפרק ד' לדוח התקופתי.

עד ליום 31.12.2012 היה האחראי, אלן גלמן, המשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי הקודם, להלן פרטים לגביו:

- מספר ת.ז.: 015704307

- תאריך לידה: 5.11.1955

- תקופת כהונה: 15.2.2008-31.12.2012

- האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד: לא.

- השכלתו וניסיונו העסקי בחמש שנים האחרונות:

בוגר חשבונאות Queens College NY

מוסמך מינהל עסקים Hoftsra University, NY, MBA

רו"ח מוסמך בישראל

רו"ח מוסמך מדינת ניו יורק, ארה"ב

2006-2007 - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ב"קבוצת דלק".

תאור סיכוני השוק ומדיניות החברה בניהולם

החברה חשופה לסיכוני שוק כתוצאה משינויים בשערי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי חומרי הגלם.

החברה פועלת לפי מדיניות לניהול חשיפות פיננסיות אשר דירקטוריון החברה אימץ ביום 26 ביוני 2008 ועודכנה ביום 18.10.2012. בהתאם למדיניות האמורה, החברה מבצעת פעילות גידור, חלקית, בהתאם לנסיבות ולשיקול דעתה, בעיקר לצמצום חשיפתה לשינוי במדד המחירים לצרכן, לשינוי במחיר הנחושת ולשינוי בשערי החליפין של מטבעות חוץ. החברה מנהלת מעקב חודשי אחר ניהול החשיפות בקבוצה שכולל בעת הצורך המלצות לשינוי אם נדרש, הנוגעות לחשיפות ולניהולן. במקרים בהם ישקול הדרג האחראי חריגה מהמדיניות, יובאו המלצותיו בפני דירקטוריון החברה.

סיכון מדד - לחברה עודף משמעותי של התחייבויות על נכסים הצמודים למדד ועיקר החשיפה הפיננסית נובעת מהסיכון בעליית המדד. בנוסף, לשיעור השינוי במדד השפעה על הכנסותיה והוצאותיה התפעוליות של החברה במהלך השנה.

בכדי לצמצם חשיפה למדד החליט דירקטוריון החברה לבצע פעולות גידור חלקי, על פי שיקול דעת, בהתאם לאמור להלן:

- א. פעילות הגידור תתבצע בעיקר באמצעות עסקאות פורוורד מדד-שקל, המבטיחות שיעור עליית מדד נקובה לתקופת זמן נקובה.
- ב. ביצוע העסקאות יהיה נתון לשיקול דעת ויתבצע על פי מגבלות המסחר בשוק, ייבחן ביחס לציפיות האינפלציה הגלומות בשוק האג"ח וציפיות חזאי האינפלציה וכן ביחס לרצועת יעד האינפלציה של בנק ישראל.
- ג. תתאפשר הקטנה של פוזיצית הגידור על ידי סגירת עסקאות קיימות עוד טרם פקיעתן הסופית.
- ד. החברה תפעל לכך שעסקאות הגידור תעמודנה בתנאים הנדרשים על מנת שניתן יהיה ליישם לגביהן חשבונאות גידור.
- ה. עסקאות הגידור תתבצענה בהתאמה ללוחות הסילוקין של החוב הפיננסי צמוד המדד.
- ו. כל עוד החשיפה המדדית גבוהה מ- 500 מיליון ש"ח, שיעור ההגנה לא יפחת מ-40% מהחשיפה בגין חוב פיננסי צמוד מדד ולא יעלה על שיעור של 100% ממנה; כל עוד חשיפה זאת עומדת מתחת ל- 500 מיליון ש"ח, שיעור ההגנה לא יעלה על שיעור של 50% מהחשיפה הנובעת מחוב פיננסי צמוד מדד.

החברה ביצעה עסקאות הגנה כנגד המדד במטרה להקטין את הסיכון האמור. לחברה לא היו עלויות מהותיות בביצוע עסקאות ההגנה כנגד המדד.

סיכון ריבית - החשיפה של החברה לשינוי בשיעורי הריבית תלויה בעיקר באופי ההתחייבויות והנכסים הפיננסיים שלה וכן מצרכי המימון העתידיים. חלק מהתחייבויות החברה נושאות ריבית קבועה ולכן שינוי בשיעור הריבית ישפיע על השווי ההוגן ולא על ערך הפנקסני. חלק מהתחייבויות החברה נושאות ריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים/מק"מ.

נכון למועד הדוח, החברה לא מגינה על החשיפות שתוארו לעיל, אולם לא מן הנמנע שתבצע הגנות בנסיבות שוק עתידיות. כמו כן החברה לוקחת בחשבון את ההשפעות כאמור בשיקוליה בקביעת סוג ההלוואות שהינה נוטלת.

סיכון מטבע - שינוי בשערי החליפין של השקל מול סל המטבעות מהווה חשיפה כלכלית באשר הוא יכול להשפיע על הרווח של החברה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה. בכדי לצמצם חשיפה זו החליט דירקטוריון החברה כי החברה תבצע פעולות גידור של חשיפתה לסיכון שערי המטבע, בכפוף לעקרונות ולכללים הבאים:

- א. החשיפה המאזנית הבלתי מגודרת לשינוי שערי מטבע לא תעלה על סכום שווה ערך ל- 200 מיליון דולר.
- ב. החלטה על גידור עסקאות רכישה ו/או השקעה תתקבל, אם בכלל, בעת מועד ההחלטה על הרכישה ו/או ההשקעה, או בסמוך לו ככל שניתן.

בתקופת הדו"ח, החברה לא ביצעה עסקאות הגנה כנגד שערי חליפין.

מחיר נחושת - החברה חשופה לשינויים במחירי הנחושת הגורמים לשינוי בערך השייר של תשתית כבלי הנחושת של החברה. בנוסף, החברה מבצעת משיכה של כבלי נחושת במקביל לפריסת רשת ה-NGN ומוכרת אותם ולאור היקפי התזרים המשמעותיים הצפויים להתקבל ממכירת הנחושת והתנודתיות במחירו, אישר דירקטוריון החברה ביצוע עסקאות לגידור החשיפה לשווי נכסי הנחושת שיימכרו במסגרת פרויקט ה-NGN. נכון ליום 31.12.2012, היו ברשות החברה עסקאות פתוחות למכירה פורוורד בהיקף של 3,494 טון נחושת. השווי ההוגן הכולל של העסקאות לתאריך זה עמד על סך כ- 1.4 מיליון ש"ח.

תיאור הסיכונים וניהולם בחברות המאוחזות

לפי החלטת הדירקטוריון על כל אחת מחברות הקבוצה לנהל מדיניות ניהול חשיפה ומעקב שוטף אחר ביצועה. האחראים על ניהול סיכונים השוק בחברות המאוחזות העיקריות הינם סמנכ"לי הכספים של החברות.

לפרטים נוספים על ניהול סיכונים פיננסיים בקבוצה ומידע בדבר תנאי ההצמדה של היתרות שבמאזן הקבוצה (דוח בסיסי הצמדה), ראו באור 30 בדוחות הכספיים.

5. היבטי ממשל תאגידי**5.1. מעורבות חברות הקבוצה בקהילה ותרומות**

חברות הקבוצה פועלות למען הקהילה באמצעות תרומה לעמותות ללא כוונת רווח ואירגונים חברתיים, הפועלים לקידום החינוך, הרווחה ועוד. הפעולות בתחום זה באות לידי ביטוי בעיקר בתרומות כספיות, תרומות של תשתיות תקשורת, עידוד התנדבות של עובדים במגוון פעילויות למען הקהילה.

הקו המנחה המרכזי של תרומת החברה לקהילה בשנים האחרונות הוא תמיכה בתכניות לצמצום פערים חברתיים-חינוכיים, הנובעים מאי זמינות לעולם המחשב והאינטרנט ("פער דיגיטלי").

בשנת 2012 תרמה הקבוצה סך של כ- 11.7 מיליון ש"ח.

5.2. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

להלן הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון של החברות העיקריות המאוחדות בקבוצה בגין שרותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת:

שם החברה	רואה החשבון המבקר	פרטים	שנת 2012		שנת 2011	
			שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות	שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות
בזק" - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ	סומך חייקין	ביקורת ונלווה לביקורת	3,610	17,325	3,850	16,535
		שרותים אחרים ⁵	170	487	157	426
פלאפון תקשורת בע"מ	סומך חייקין	ביקורת ונלווה לביקורת	1,414	7,837	1,510	8,450
		שרותים אחרים ⁵	164	433	91	269
בזק בינלאומי בע"מ	סומך חייקין	ביקורת ונלווה לביקורת	717	5,121	749	4,527
		שרותים אחרים ⁵	105	262	403	878

שכר הטרחה לרואי החשבון נדון בועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הדירקטוריון ואושר ע"י דירקטוריון החברה והדירקטוריון של כל אחת מחברות הקבוצה. שכר הטרחה נקבע תוך התייחסות לשעות ולתעריף שעה בשנה הקודמת תוך התאמתם לשינויים ואירועים שחלו בשנה המדווחת.

5.3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים נכללים בסעיפים 2 ו- 12 בשאלון הממשל התאגידי ובסעיף 14 בפרק ד' לדוח התקופתי.

⁵ "שרותים אחרים" שניתנו לחברות עיקריות בקבוצה בשנים 2012 ו- 2011 כללו שרותי יעוץ מס.

5.4. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

5.4.1. המבקר הפנימי בחברה

1. שם המבקר: ליאור סגל.
2. מועד תחילת כהונה: 24.1.2011.
3. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 וסעיף 146(ב) לחוק החברות.
4. שיטת העסקה: המבקר הפנימי הינו עובד החברה. בחברה יחידת ביקורת שהמבקר הפנימי עומד בראשה.

5.4.2. דרך המינוי

בדיון בועדת הביקורת בישיבתה מיום 13.1.2011, המליצה הועדה למנות את ליאור סגל למבקר הפנים של החברה. המינוי אושר ע"י הדירקטוריון ביום 24.1.2011.

תמצית הנימוקים לאישור המינוי:

הדירקטוריון אישר בישיבת הדירקטוריון את מינויו של ליאור סגל, אשר הועסק עובר למינוי בחברה בתפקיד מנהל תהליכים ובקורות פנים וכקצין ציות ממשל תאגידי, לתפקיד מבקר פנים, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת, על בסיס כישוריו וניסיונו המקצועיים.

חובות, סמכויות ותפקידים המוטלים על המבקר:

הסמכות והאחריות של המבקר הפנימי בחברה קבועות בנוהל הביקורת הפנימית בחברה. הנוהל עודכן ואושר בועדת הביקורת של הדירקטוריון ביום 19.12.2010.

תפקידי המבקר הפנימי על-פי נוהל הביקורת הפנימית של החברה

על המבקר הפנימי מוטלים מספר תפקידים, לרבות בדיקת תקינותן של פעולות החברה ופעולותיהם של נושאי המשרה וממלאי התפקידים בה, בדיקת אמינותו ושלמותו של המידע הכספי והתפעולי, בחינת ניהול הכספים וההתחייבויות ובחינת מערכות המידע הממוחשבות של החברה ומערך אבטחת המידע בחברה. כן אחראי המבקר הפנימי על בדיקת תלונות עובדים בהתאם לנדרש בסעיף 117(6) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

סמכויות המבקר הפנימי בחברה על-פי נוהל הביקורת הפנימית של החברה

למבקר הפנימי הסמכויות לקבל כל מידע, הסבר ומסמך הדרושים למילוי תפקידו, לקבל זכות גישה לכל מאגר מידע רגיל או ממוחשב, לכל בסיס נתונים ולכל תכנית עבודה של עיבוד נתונים אוטומטי או שאינו אוטומטי של החברה ויחידותיה ולקבל רשות כניסה לכל נכס של החברה. כן זכאי המבקר הפנימי להיות מוזמן לכל ישיבות ההנהלה, הדירקטוריון וועדותיו.

5.4.3. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הוא המנכ"ל.

5.4.4. תכנית העבודה

1. תכנית העבודה בשנת 2012 הייתה שנתית. במסגרת ההיערכות לשנת 2013 הגדיר המבקר הפנימי תוכנית עבודה המתייחסת לשנים 2013-15.
2. השיקולים בקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית
העיקרון המנחה בבניית תכנית העבודה של הביקורת הפנימית הוא הסיכון הטמון בתהליכים ובפעילויות של החברה. לשם הערכת סיכונים אלו, הביקורת הפנימית התייחסה לסקר הסיכונים שנערך בחברה על ידי המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי המשמש גם כמנהל הסיכונים התפעוליים וכן למקורות

אחרים שהשפיעו על הערכת הסיכון בתהליכים אלו, כגון שיחות עם ההנהלה, ממצאי ביקורות קודמות ופעילויות רלבנטיות אחרות. השיקולים העיקריים המובאים בחשבון בבניית תכנית העבודה הם: כיסוי סביר של מירב תחומי הפעילות של החברה בהתאם לחשיפה לסיכונים מהותיים, תוך התחשבות בביקורות קיימות בתחומי פעילותה של החברה ובמצאי ביקורות קודמות.

3. גורמים מעורבים בקביעת תכנית העבודה

המבקר הפנימי, ההנהלה, המנכ"ל, ועדת הביקורת של הדירקטוריון ויו"ר הדירקטוריון.

4. הגורם המקבל את תכנית העבודה ומאשר אותה

ועדת הביקורת של הדירקטוריון.

5. שיקול דעת המבקר לסטות מתכנית העבודה

יושב ראש הדירקטוריון או יושב ראש ועדת הביקורת רשאים להציע נושאים בעניינים שבהם מתעורר הצורך לערוך בדיקה דחופה וכן להמליץ על צמצום או הפסקת בדיקה בנושא שאושר בתוכנית העבודה. למבקר הפנימי שיקול הדעת לסטות מתוכנית העבודה.

6. מבקר הפנים נוכח בדיוני הדירקטוריון בהם מאושרות עסקאות מהותיות וסוקר את החומר הרלבנטי הנשלח במסגרת דיונים אלו. המבקר בצע בדיקה של עיסקאות עם צדדים קשורים, אשר נידונה בשנת 2012 בוועדת הביקורת. נושא זה נכלל בתוכנית עבודת הביקורת לשנת 2013 (כחלק מבדיקת נושא אכיפה מנהלית).

5.4.5 התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים

תכנית העבודה של יחידת הביקורת הפנימית אינה כוללת ביקורת בתאגידים מוחזקים מהותיים. בכל התאגידים המוחזקים המהותיים של החברה פועלים מבקרים פנימיים (כעובדי חברה או במיקור חוץ). דוחות הביקורת נדונים בוועדות הביקורת ו/או בדירקטוריונים של תאגידים אלו שבהם מכהנים דירקטורים של החברה. מבקר הפנים רשאי, על פי נוהל הביקורת הפנימית של החברה, לקבל לפי שיקול דעתו את דוחות הביקורת של החברות הבנות ועליו לקיים, אחת לשנה לפחות, ישיבת עבודה עם כל אחד מהמבקרים הפנימיים של החברות הבנות לדיון בתוכנית הביקורת בחברה הבת ואופן יישומה.

לריכוז פרטים אודות ביקורת הפנים בחברות המוחזקות המהותיות של החברה - פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס, ראו סעיף 5.4.12 להלן.

5.4.6 היקף העסקה

מספר שעות העסקה בשנה

בשנת 2012 הושקעו בעבודת ביקורת פנים בחברה היקף של כ-9,300 שעות ביקורת פנימית. שעות אלה כוללות גם שעות עבודה של גורמים מחוץ לארגון ואשר הופעלו על ידי המבקר הפנימי. ביחידת הביקורת הפנימית הועסקו בסוף תקופת הדיווח ארבעה מבקרים פנימיים במשרה מלאה, בנוסף למבקר החברה. היקף ההעסקה נקבע בהתאם לתוכנית עבודת הביקורת, שנקבעה בהתאם להיקפן ומורכבותן של פעילויות החברה השונות.

5.4.7 עריכת הביקורת

1. תקני עבודה

הביקורת הפנימית בחברת בזק נערכת בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, והיא מבוצעת על-פי תקנים מקצועיים מקובלים.

2. ביצע הניח הדירקטוריון את דעתו כי המבקר עמד בכל הדרישות בתקנים
המבקר עדכן את מליאת הדירקטוריון בדבר התקנים שעל פיהם הוא פועל.
במהלך 2012 ביצע המבקר הפנימי הערכה עצמית בהתייחס לעבודת הביקורת
הפנימית, ממנה עלה כי היא מתבצעת בהתאם לתקנים הדרושים. כמו כן,
מתבצעת עבודת הערכה על ידי גורם חיצוני, העתידה להסתיים בשנת 2013.

5.4.8. גישה למידע

למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית
וניתנה לו גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים
כספיים.

5.4.9. דין וחשבון המבקר הפנימי

המבקר הפנימי מגיש את דוחות הביקורת בכתב.
המבקר הפנימי מגיש את דוחות הביקורת באופן שוטף במהלך שנת הדיווח ליו"ר
הדירקטוריון, למנהל הכללי, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי הוועדה. ועדת הביקורת של
הדירקטוריון דנה בקביעות בדוחות הביקורת.
במהלך שנת 2012 ערכה ועדת הביקורת 19 ישיבות. ועדת הביקורת דנה בדוחות
ביקורת במועדים הבאים: 11.1.12, 23.2.12, 20.3.12, 17.6.12, 25.7.12, 26.8.12,
20.9.12, 28.10.12 ו-28.11.12. הדוחות נשלחו לגורמים אשר מקבלים את דוחות
הביקורת, כאמור לעיל, לקראת מועד הדיון בוועדה (בדרך כלל כשלושה ימים לפני
מועד זה). בנוסף לדוחות ביקורת הגיש המבקר לוועדת הביקורת סקירות בנושאים
שונים לבקשת הוועדה ועדכון על ביצוע ההחלטות בדוחות הביקורת, אשר נדונו
בוועדה.

5.4.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

הדירקטוריון סבור כי היקף הביקורת בחברה בשנת 2012, אופי הפעילות של המבקר
הפנימי ורציפותה וכן תכנית העבודה הם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להשיג
את מטרות הביקורת.

5.4.11. תגמול

1. תנאי העסקת המבקר הפנימי נדונו ואושרו ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון
החברה כדלהלן: שכר כולל בגובה 40 אלף ש"ח לחודש ומענק שנתי על בסיס
יעדים שייקבעו מראש ע"י ועדת הביקורת באישור הדירקטוריון בגובה של עד
25% מהשכר השנתי ללא נלוות. ביום 16.3.2011 אישר דירקטוריון החברה
הקצאת 41,000 כתבי אופציה של החברה למבקר הפנימי, על פי תוכנית
האופציות לעובדים משנת 2010.
2. ביום 4.3.2013 אישרה ועדת הביקורת של החברה את הבונוס למבקר הפנימי של
החברה לשנת 2012 בסך של כ- 102 אלפי ש"ח (21.4% מהשכר השנתי).
3. לדעת הדירקטוריון, להיקף התגמול של המבקר הפנימי לא הייתה השפעה על
שיקול דעתו המקצועי.

5.4.12. פרטים מרכזיים אודות הביקורת הפנימית בחברות המוחזקות המהותיות של החברה

להלן ריכוז פרטים אודות הביקורת הפנימית בחברות פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס. יצוין, כי חברות אלו הינן חברות פרטיות אשר אינן כפופות לחובת העסקת מבקר פנים מכוח הפרק הרביעי לחלק הרביעי לחוק החברות, ומדובר במבקרי פנים וולונטריים:

שם מבקר הפנים	פלאפון	בזק בינלאומי	די.בי.אס
ורד כהן הרשפט	מאיר קוגלר	מורד את שמואלי בע"מ - רואי חשבון, באמצעות עוזי שמואלי	
המבקרת הינה עובדת פלאפון	המבקר הינו עובד בזק בינלאומי	המבקר אינו עובד די.בי.אס	
2.11.2011	נובמבר 2003	2.6.2002	
הממונה הארגוני על המבקר הפנימית הינו מנכ"ל פלאפון והיא מדווחת במקביל לדירקטוריון.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימית הינו מנכ"ל בזק בינלאומי.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימית הינו מנכ"ל די.בי.אס.	
כ- 5,500 שעות.	כ- 2,200 שעות.	כ- 1,200 שעות.	
היקף שעות עבודה בשנת 2012	היקף שעות העסקה תואם להיקף ומורכבותן של פעילויות החברה השונות. היקף השעות ומבנה אגף הביקורת דומה לחברות מתחרות בענף וכן לחברות דומות בגודלן בחו"ל. מידת הגמישות מוגדרת בנהלי העבודה.	היקף השעות מאפשר ביצוע ביקורת סבירה בהיקפה ובמגוון הנושאים בהתאם לסקר הסיכונים של בזק בינלאומי. היקף השעות כאמור כולל גם שירותי מיקור חוץ המאפשרים גמישות.	להערכת הנהלת די.בי.אס, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה הינם סבירים בהתחשב בגודל, במבנה הארגוני ובמהות העסקים ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.
התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת	הפעילות מבוצעת בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים.		
האם נבחנו בשנת הדיווח העסקאות המהותיות	לא נבחנו עסקאות מהותיות בשנת הדיווח.		
עמידה בהוראות הדין	המבקרים הפנימיים עומדים בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית ובהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.		

5.5. הוראות Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX)

החל משנת 2011 חדלה החברה מיישום הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התש"ע-2009 בעניין הבקרה הפנימית ומיישמת במקומן את הוראות Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX), כחברה בת מהותית (significant subsidiary) של חברה הנסחרת בארה"ב. בהתאם, הדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 כולל דוח הנהלה ואישור מנהלים במתכונת ה-SOX.

6. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

6.1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

מידע בדבר נושאים עיקריים של אי ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים בישום המדיניות החשבונאית, ניתן בבאור 2.7 בדוחות הכספיים.

6.2. גילוי בדבר הערכת שווי מהותית

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8'ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 :

הערכת שווי פעילות חברת פלאפון :

זיהוי נושא ההערכה	שווי פעילות חברת פלאפון לצורך בדיקת ירידת ערך מוניתן שנוקף בגינה בדוחותיה הכספיים של החברה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36.
עיתוי ההערכה	31.12.2012 ; הערכת השווי נחתמה ביום 11.3.2013.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	2,886 מיליון ש"ח ערך פנקסני של הנכסים התפעוליים נטו של חברת פלאפון* (1,027 מיליון ש"ח - יתרת מוניתן).
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ- 8,133 מיליון ש"ח. בהתאם לשווי שנקבע בהערכת השווי, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניתן הרשום בספרי החברה.
זיהוי המעריך ואפיונו	גיזה זינגר אבן בע"מ. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות אייל שבח, שותף ובעל למעלה מחמש שנות ניסיון מקצועי. אייל שבח הינו מהנדס אלקטרוניקה (B.Sc) בוגר הפקולטה להנדסת חשמל בטכניון, ומוסמך (M.B.A) במנהל עסקים, מאוניברסיטת תל אביב. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.
מודל ההערכה	שיטת היוון תזרים המזומנים (DCF).
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	- שיעור ההיוון - 11% (אחרי מס). חברות ההשוואה לקביעת שיעור ההיוון - סלקום ופרטנר. - שיעור הצמיחה הפרמננטית - 1% - אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה - כ - 63% (שנות המודל - עד 2016).

(*) נכסים תפעוליים נטו של חברת פלאפון אינם כוללים יתרות חוב לקוחות בגין מכירת ציוד קצה בתשלומים.

6.3. בשל מהותיות התביעות שהוגשו נגד הקבוצה ואשר בשלב זה לא ניתן להעריך או שלא ניתן לחשב חשיפה בגין, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

7. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

7.1. להלן נתונים אודות אגרות החוב של החברה שבמחזור, נכון ליום 31.12.2012 :

אג"ח סדרות 5-8

אג"ח סדרה 8	אג"ח סדרה 7	אג"ח סדרה 6	אג"ח סדרה 5	
3.7.2011	3.7.2011	3.7.2011	1.6.2004	א מועד הנפקה
ש"ח 1,329,363,000	ש"ח 424,955,000	ש"ח 958,088,000	ש"ח 2,386,967,000	ב סך שוויה הנקוב במועד ההנפקה (ע.נ.)
ש"ח 1,329,363,000	ש"ח 424,955,000	ש"ח 958,088,000	ש"ח 1,591,311,333 ⁽¹⁾	ג השווי הנקוב שלה (ע.נ.)
ש"ח 1,329,363,000	ש"ח 424,955,000	ש"ח 975,659,112	ש"ח 1,935,482,978 ⁽³⁾	ד השווי הנקוב משוערך למועד הדו"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן)
ש"ח 6,314,474	ש"ח 1,153,753	ש"ח 3,008,282	ש"ח 59,838,682	ה סכום הריבית שנצברה
ש"ח 1,460,039,383	ש"ח 425,464,946	ש"ח 1,081,298,117	ש"ח 2,169,116,478	ו השווי ההוגן
ש"ח 1,460,039,383	ש"ח 425,464,946	ש"ח 1,081,298,117	ש"ח 2,169,116,478	ז השווי הבורסאי
קבועה בשיעור 5.7%	משתנה- מק"מ לשנה בתוספת מרווח אשר לא יעלה על 1.4%	קבועה בשיעור 3.7%	קבועה בשיעור 5.3%	ח סוג הריבית
ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2015-2017	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018-2022	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018-2022	ביום 1 ביוני של כל שנה, החל ב- 1.6.2011 עד 1.6.2016	ט מועדי תשלום הקרן
ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל שנה החל ב- 1.12.2011 עד 1.6.2017	ביום 1 במרץ, 1 ביוני, 1 בספטמבר וביום 1 בדצמבר של כל שנה, החל ב- 1.9.2011 עד 1.12.2022	ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל שנה, החל ב- 1.12.2011 עד 1.12.2022	ביום 1 ביוני של כל שנה עד 1.6.2016	י מועדי תשלום הריבית
לא צמוד	לא צמוד	הקרן והריבית צמודות למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס מאי 2011)	הקרן והריבית צמודות למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס אפריל 2004)	יא הצמדה
מהותי	לא מהותי	מהותי	מהותי	יב סך התחייבות ביחס לסך התחייבויות חברה

(1) ב-1.6.2012 נפרעו 397,827,833 ש"ח ע.נ.

(2) מתוכו סך של כ- 586.7 מיליון ש"ח ע.נ. מוחזק על ידי חברה בת בבעלות מלאה.

(3) מתוכו סך של כ- 713.6 מיליון ש"ח מוחזק על ידי חברה בת בבעלות מלאה.

סדרה 5:

ביום 21.3.2012 אושר מינוי הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הרמטיק") כנאמן לאגרות החוב במקום מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ובהתאם, החל מאותו מועד משמשת הרמטיק כנאמן לאגרות החוב הנ"ל.

להלן פרטי הנאמן:

חברת הנאמנות - הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות - דן אבנון, מנכ"ל
דואר אלקטרוני - avnon@hermetic.co.il, טלפון 03-5274867
כתובת- רח' הירקון 113 בית הרמטיק, תל אביב.

תעודות ההתחייבות אינן מובטחות בשיעבוד כלשהו.

סדרות 7 ו 6 :

חברת הנאמנות - רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות - רו"ח יוסי רוניק ועו"ד ליאת בכר-סגל
דואר אלקטרוני trust@rpn.co.il , טלפון - 03-6393311 ; פקס - 03-6393316
כתובת - רח' יד חרוצים 14 , תל אביב.

סדרה 8:

חברת הנאמנות - שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות - רו"ח אורי לזר
דואר אלקטרוני slcpa@slcpa.co.il , טלפון - 03-6237777 ; פקס - 03-5613824
כתובת - רח' יצחק שדה 17 , תל-אביב.

ביחס לאגרות החוב סדרה 6-8 החברה התחייבה שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה אלא אם כן תיצור בעת ובעונה אחת שיעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים המלווים (שעבוד שלילי) ובכפוף לחריגים שנקבעו כמתואר בבאור 13.2.1 בדוחות הכספיים.

7.2. לפרטי הדירוג של סדרות תעודות ההתחייבות, ראו סעיף 2.13.6 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2012.
דוחות הדירוג מצורפים בנספח לדוח הדירקטוריון.

7.3. החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות מסדרות 5-8 ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפרעון מיידי. לא ניתנו בטוחות להבטחת התשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות.

8. שונות

8.1. לגבי תחזית קבוצת בזק לשנת 2013, ראו סעיף 1.6 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2012.

8.2. למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים ליום 31.12.2012, ראו טופס דיווח שידווח ע"י החברה במגנ"א ביום 14.3.2013.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

אברהם גבאי
המנהל הכללי

שאול אלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 13 במרס 2013

בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ פלאפון תקשורת בע"מ

21 בפברואר, 2013

עדכון דירוג

הורדת דירוגים ל- 'ilAA' בשל אתגרים עסקיים מתמשכים
והחלשות מסוימת בפרופיל הפיננסי; תחזית הדירוג יציבה

אנליסט אשראי ראשי:

תמר שטיין, (03)7539721, Tamar_Stein@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני:

עמרי שטרן, (03)7539725, Omri_Stern@standardandpoors.com

תוכן עניינים

תמצית

פעולת דירוג

שיקולים עיקריים לדירוג

תחזית הדירוג

מחקר קשור

רשימת דירוגים

עדכון דירוג

הורדת דירוגים ל-'ilAA' בשל אתגרים עסקיים מתמשכים והחלשות מסוימת בפרופיל הפיננסי; תחזית הדירוג יציבה

תמצית

- בעקבות חשיפת שוק התקשורת הדינמי לתחרות ורגולציה מוגברת בתקופה האחרונה, נחלש, להערכתנו, הפרופיל העסקי של בזק החברה הישראלית לתקשורת.
- לדעתנו, הפרופיל הפיננסי של החברה ממשיך להיות מושפע לרעה מגמישות פיננסית מוגבלת כתוצאה ממדיניות דיבידנד אגרסיבית ומהערכתנו לעלייה מתונה ברמות המינוף בזמן הקצר.
- אנו מורידים את הדירוג של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ושל חברת הבת שלה, פלאפון תקשורת בע"מ, הפועלות בתחום התקשורת, לדירוג 'ilAA' מדירוג 'ilAA+'. תחזית הדירוג יציבה.
- תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי לא תחול החלשות נוספת בפרופיל הפיננסי ובמעמד העסקי של החברות וכי בזק תמשיך לשמור על רווחיות גבוהה ותזרימי מזומנים יציבים.

פעולת הדירוג

ב- 21 לפברואר 2013, הורידה Standard & Poor's Maalot את הדירוג של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, המובילה בתחום התקשורת בישראל, ושל חברת הבת שלה, פלאפון תקשורת בע"מ, לדירוג 'ilAA' מדירוג 'ilAA+'. תחזית הדירוגים הנה יציבה.

שיקולים עיקריים לדירוג

הורדת הדירוגים של בזק ופלאפון נובעת בעיקרה, מהערכתנו לרגישותן של החברות לשינויים במאפייני שוק התקשורת, העלולים להשפיע לשלילה על הפרופיל הפיננסי שלהן בטווח הארוך. נציין כי בהינתן הערכתנו שקיים קשר הדוק מאד בין חברת בזק לחברת הבת, פלאפון, אנו רואים את הדירוגים של חברת בזק ופלאפון כזהים. בשנים האחרונות סבל שוק התקשורת מתחרות אינטנסיבית במרבית התחומים, ובעיקר בתחום הסלולרי, והשינויים הרגולטוריים השונים השפיעו לשלילה על השחקנים העיקריים בשוק, כולל בזק. אנו צופים כי אי הוודאות בשוק התקשורת תימשך גם בחודשים הקרובים עד אשר תתבהר התמונה בקשר להרחבת התחרות בתחום התקשורת הנייחת ("השוק הסיטונאי"), ביטול ההפרדה המבנית, מכרז הדור הרביעי ועוד.

התחרות האינטנסיבית בשנת 2012 הובילה ללחץ על המחירים שבין היתר הוביל לקיטון של כ- 10% בהכנסות של בזק, ירידה בנתחי שוק של הפעילות הקווית והסלולארית שלה וירידה ב- EBITDA המתואם. יחד עם זאת, שיפור בשיעור הרווחיות של תחום התקשורת הקווית וכן צמצום הוצאות הפחתה לפרישה מוקדמת של עובדים, בקיזוז הירידה החדה ברווחיות תחום הסלולאר, הביאו לגידול ברווחיות המתואמת של בזק, כמתבטא ביחס מתואם של EBITDA להכנסות, לכ- 44% בשנת 2012 מ- 41% בשנת 2011. אנו מעריכים כי בטווח הזמן הקרוב, תמשך התחרות האינטנסיבית בין הגופים השונים בשוק, אשר עשויה להוביל לירידה בנתחי השוק וברווחיות הקבוצה. יחד עם זאת, תרחיש הבסיס העתידי שלנו מניח כי לאור מעמדה המוביל בשוק ופעולותיה היזומות לשיפור הרווחיות, הקבוצה תצמצם את שיעור הירידה בהכנסות ותשמור על שיעורי רווחיות גבוהים מ- 40% בטווח הבינוני, בדומה לקבוצת הייחוס הבינלאומית באותה קבוצת הדירוג כדוגמת Koninklijke KPN N.V. (BBB-/Stable/A-3).

הפרופיל הפיננסי של הקבוצה מושפע לשלילה, להערכתנו, מגמישות פיננסית מוגבלת בהינתן חלוקת דיבידנד אגרסיבית של 100% מהרווח הנקי. להערכתנו, שעורי הדיבידנד לא צפויים להשתנות בטווח הקרוב. כמו כן, נותרו לבזק שני תשלומים אחרונים בשנת 2013 בסך כולל של 1 מיליארד ₪, בגין הפחתת ההון שהוכרזה בשנת 2010. אין אנו צופים חלוקות חריגות נוספות בשנים הקרובות.

השינויים השלייליים שהתרחשו בתקופה האחרונה בשוק התקשורת השפיעו על הפרופיל הפיננסי של הקבוצה והתבטאו ברמת מינוף גבוהה עבור הדירוג הקודם. בשנת 2012 הציגה הקבוצה יחס מתואם של חוב ל- EBITDA של 2.4x (לעומת 2.3x בשנת 2011) שהוא כ- 3.0x תוך הכללת חוב הבעלים. כמו כן, חלה ירידה ביחס FFO (funds from operations) לחוב אל מתחת ל- 35%. תרחיש הבסיס שלנו מניח המשך מכירת נחושת ומכירת ניירות ערך המוחזקים להשקעה כמקור נזילות עבור החברה. תרחיש הבסיס אינו מניח שיפור ברמות המינוף של הקבוצה בטווח הקרוב ומצביע גם על רגישות גבוהה למצב השוק אשר עלול להתבטא ברמת מינוף העולה על יחס חוב ל- EBITDA של 2.5x.

אף כי יכולת ייצור תזרימי המזומנים של הקבוצה יכולה לתמוך בדירוג הקודם, הפרופיל הפיננסי של בזק מוגבל לנוכח תזרימי מזומנים חופשיי שלילי (תזרימי שוטף בניכוי השקעות הוניות וחלוקת דיבידנד) הנובע בעיקר מחלוקת הדיבידנד המיוחד. יחד עם זאת, אנו צופים חזרה לתזרימי חופשי חיובי בשנת 2014, לאור הערכתנו לצמצום צרכי ההשקעה וסיום התשלומים בגין הפחתת ההון במהלך שנת 2013.

יצוין כי תרחיש הבסיס שלנו לא לוקח בחשבון ביטול אפשרי של ההפרדה המבנית בין הפעילות הקווית לבין פעילויות הכבלים והסלולרי, וכן לא נלקחה בחשבון היתכנותה של הרחבת התחרות בתחום התקשורת הנייחת ("השוק הסיטונאי") בשנת 2013 והשקעות מיוחדות אשר ידרשו בהקשר של מכרז דור רביעי ככל שיתבצע. להערכתנו, ההשלכות החיוביות על מיצובה הפיננסי והעסקי של הקבוצה בגין ביטול ההפרדה עשויות לקזז חלק מהירידה ברווחיות העלולה לנבוע לקבוצה כתוצאה מקיום השוק הסיטונאי, כל זאת בכפוף להסכמות בין משרד התקשורת וחברות התקשורת הרלוונטיות.

נזילות

אנו מעריכים את רמת הנזילות של בזק כ"מספקת", על פי הקריטריונים שלנו, בשל תזרימי מזומנים חזק יחסית וניהול תזרימי פרואקטיבי.

על פי הקריטריונים שלנו, אנו מעריכים כי היחס בין המקורות של הקבוצה לשימושים יעמוד על כ- 1.3x בחצי השנה הקרובה, כנדרש לפי המתודולוגיה שלנו לחברות ברמת הדירוג של בזק. כמו כן, לאור מדיניות הדיבידנד של החברה, אנו מעריכים כי החלשות בביצועים התפעוליים של החברה יובילו בהכרח לירידה בתשלומי הדיבידנד.

בתרחיש הבסיס שלנו אנו מניחים כי המקורות העומדים לרשות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 לכלל שנת 2013 הינם:

- מזומן והשקעות לטווח קצר בהיקף של כ- 1.5 מיליארד ₪;
- תזרימי מזומנים שוטף והכנסות ממכירת נכסים (בעיקר נחושת) בסך כולל של 3.5-4 מיליארד ₪ עד סוף שנת 2013;

ההנחות שלנו לגבי השימושים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 לכלל שנת 2013 הן:

- תשלום חלויות חוב של כ- 1.1 מיליארד ₪ בשנת 2013;
- תשלומי דיבידנד בסך כולל של 2.6 מיליארד ₪ בשנת 2013;
- והשקעות הוניות (capital expenditure) בסך של 1.3 מיליארד ₪ בשנת 2013.

כמו כן, רמת הנזילות ה"מספקת" של בזק נתמכת, להערכתנו, בנגישותה הגבוהה למקורות מימון מקומיים אשר יכולים לסייע במחזור פירעונות חוב החל משנת 2014. לבזק אין קווי אשראי חתומים ואין לה התניות פיננסיות. חברת הבת, פלאפון, עומדת בהתניות הפיננסיות שלה מול המערכת הבנקאית עם מרווח מספק.

תחזית הדירוג

תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי בזק תשמור על הפרופיל הפיננסי הנוכחי, תוך המשך ייצור מזומנים בהיקף גבוה מהפעילות השוטפת, ושמירה על הרווחיות הגבוהה ורמות המינוף הנוכחיות. אנו רואים ביחס מתואם של חוב ל-EBITDA של עד 3.0x (3.5x בהתחשב בחוב הבעלים) כהולם את רמת הדירוג הנוכחית.

החלשות נוספת של הפרופיל העסקי של הקבוצה אשר עשויה לבוא לידי ביטוי בירידה ברווחיות, החלשות מעמדה בשוק התקשורת המקומי והתגברות אי היציבות בשוק, עשויה להוביל לפעולת דירוג שלילית.

פעולת דירוג חיובית תיתכן במידה וביצועיה התפעוליים של בזק יישארו יציבים, בליווי הסרת אי הוודאות בשוק וכן במידה ותזרימי המזומנים מהפעילות השוטפת יספיקו למימון כל צרכי ההשקעה, תשלומי הדיבידנד ותשלומי הפחתת ההון של הקבוצה.

יישום ההוראות הרגולטוריות, ובמיוחד הסרת ההפרדה המבנית בין בזק לבין החברות הבנות שלה, בכפוף להשלכות על הביצועים התפעוליים, עשוי לתרום לתמיכת הדירוג בעתיד, ותיבחן בעת הצורך.

מחקר קשור

מאמר מתודולוגי: "סולם הדירוג המקומי של Standard and Poor's Maalot: מתודולוגיה לדירוגי הנפקה"
את המאמר המתודולוגי המוזכר ניתן למצוא באתר של S&P Maalot בקישור הבא: <http://www.maalot.co.il/content.asp?PageId=300>

רשימת דירוגים

מדידירוג קודם	דירוג נוכחי	בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ
ilAA+/Negative	ilAA/Stable	סדרה 5
ilAA+	ilAA	סדרה 6
ilAA+	ilAA	סדרה 7
ilAA+	ilAA	סדרה 8
ilAA+	ilAA	הנפקות פרטיות
ilAA+/Negative	ilAA/Stable	פלאפון תקשורת בע"מ
ilAA+	ilAA	סדרה א
ilAA+	ilAA	סדרה ב
ilAA+	ilAA	סדרה ג

תוכן המופיע באתר Standard & Poor's Maalot ("S&P") ("האתר"), לרבות דירוגי המנפיק; דירוגי ההנפקה; ה-RES); הערכות החוסן הפיננסי; דירוגי ההלוואות וההנפקות הפרטיות; הדירוגים הגלובליים; המאמרים וכן הדירוגים על פי סולם הדירוג הבינלאומי של S&P (ביחד ולחוד, "התוכן") מבוסס על מידע שנתקבל מ-S&P וממקורות אחרים אשר S&P מאמינה כי הינו מהימן. המאמרים המופיעים באתר מבוססים על מאמרים אשר נכתבו ונוסחו ע"י הצוות המקצועי הגלובלי של Standard & Poor's בשפה האנגלית, ועברו שינויים, עריכה, קיצורים והתאמות שונות על מנת להופיע באתר בשפה העברית. S&P אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי דיוקים או חוסרים הנבעים מביצוע שינויים, עריכה, קיצורים, התאמות ו/או מחיקות במאמרים, בין היתר תוך כדי ביצוע פעולות תרגום המאמרים והתאמתם לאתר בשפה העברית כאמור לעיל. מובהר בזאת כי התוכן אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנבעים מהפרות, במעשה או במחדל של איזו מן ההתחייבויות שנטלו על עצמם הגופים המדורגים ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים שהציגו גופים אלה, או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P כתנאי לקבלת התוכן, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

התוכן, לרבות, אך לא רק, דוחות הדירוג והערכת החוסן הפיננסי, מהווה אך ורק הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומו, ואינו מהווה דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות כלשהן. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או יועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך עבורך.

© כל הזכויות בתוכן שמורות ל-S&P. אין להעתיק, לצלם, להפיץ, לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לאחסן במאגר מידע או מערכת לאחזור מידע, או לעשות כל שימוש מסחרי בתוכן זה, מכולו או מקצתו, ללא קבלת הסכמת S&P מראש ובכתב. אין לעשות בתוכן כל שימוש מעבר לשימוש המפורט במסמך זה, בתנאי השימוש ובמדיניות הפרטיות.



"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

מעקב | יולי 2012

1

מחבר:

אבי בן-נון, אנליסט בכיר

avib@midroog.co.il

אנשי קשר:

סיגל יששכר, ראש תחום מימון חברות

i.sigal@midroog.co.il

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דירוג סדרות	Aa2	אופק דירוג: יציב
-------------	-----	------------------

מידרוג מודיעה על הורדת דירוג לאג"ח (סדרות 5 עד 8) שהנפיקה בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק" או "החברה"), מ- Aa1 ל- Aa2, תוך שינוי אופק הדירוג משלילי ליציב.

סדרות האג"ח המדורגות ע"י מידרוג:

סדרה	מס' ני"ע	מועד הנפקה המקורית	ריבית שנתית נקובה	תנאי הצמדה	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31/03/2012 (מיליוני ₪)	יתרת שנות פירעון קרן האג"ח
*5	2300069	06/2004	5.3%	מדד	1,520	2013-2016**
6	2300143	06/2011	3.7%	מדד	962	2018-2022
7	2300150	06/2011	מק"מ לשנה + 1.4%	שקלי משתנה	425	2018-2022
8	2300168	06/2011	5.7%	שקלי	1,329	2015-2017

* ללא אג"ח בבעלות בזק זהב- חברה בת בבעלות מלאה.

** ביוני 2012 נפרע חלק מאג"ח 5.

2

סיכום השיקולים העיקריים לדירוג

הורדת הדירוג מבטאת את התממשות התחזית לעלייה בהיקף החוב הפיננסי והאטה ביחסי כיסוי החוב, בין השאר כתוצאה מחלוקת דיבידנד מיוחדת, בהיקף של 3 מיליארד ₪, בשנים 2011-2013 (כמחצית כבר חולקה), זאת מעבר למדיניות החברה לחלק מידי שנה את מלוא רווחיה כדיבידנד לבעלי המניות. בנוסף, משקפת הורדת הדירוג את עליית הסיכון הענפי והתממשות הסיכונים העיקריים בענף התקשורת מצד התחרות והרגולציה, אשר להם השפעה לשלילה על הפרופיל הפיננסי של החברה.

הרגולציה בענף התקשורת הוכיחה את נחישותה בהנמכת חסמי הכניסה לענף ובעידוד התחרות, במידה שהובילה להגברת אי הודאות בענף. על כך נוסף את התחרות האגרסיבית, שהחלה בשנת 2011, בסגמנט הסלולר בין המפעילות הוותיקות, שנמשכה אל תוך 2012 עם כניסת שתי המפעילות החדשות ויציאת הענף משיווי משקל, תוך שחיקת ה- ARPU, הרווחיות והתזרימים של השחקניות בסגמנט. מידרוג צופה המשך שחיקה בתוצאות הפיננסיות של מגזר הסלולר בטווח הזמן הבינוני, שיקוזז חלקית ע"י התייעלות תפעולית וצמצום מבנה ההוצאות. תחזית זו אינה פוסחת על פלאפון שמהווה חלק מהותי בהכנסות ובתזרימים של החברה. נוסף על כך, נציין את המלצות ועדת חייק להסדרת שוק סייטונאי במגזר הנייח, שלהן עשויות להיות השפעות מנוגדות על תוצאות החברה- מחד, צפי להתגברות התחרות במגזר הנייח והטלוויזיה הרב ערוצית, תוך שחיקה ב- ARPU ובהכנסות והסטה חלקית של ביקושים בטווח הזמן הבינוני. מאידך, השפעה חיובית שתנבע מהסדרת השוק הסיטונאי תאפשר ביטול ההפרדה המבנית ויכולת הצעת ערך תחרותית של חבילות משולבות מצידה של בזק, תוך פוטנציאל התייעלות משמעותי במבנה הארגוני של החברה, ניהול רשת התקשורת ומבנה ההוצאות. בתרחיש הבסיס מניחה מידרוג המשך שחיקה בהכנסות וברווחיות החברה בטווח הזמן הקצר ושיפור והתייצבות הרווחיות בטווח הזמן הבינוני, תוך שחיקה בתזרימים ובנראות שלהם בטווח הזמן



מידרוג

הקצר והבינוני, אם כי היקפם עדיין משמעותי. להערכתנו, החברה תמשיך להציג תזרים חופשי בהיקף שאינו מהותי, נוכח מדיניות הדיבידנד הקיימת והיקף השקעות מהותי ברכוש קבוע לצורך שמירה על יתרונה היחסי ומעמדה של החברה בענף. העלייה ברמת המינוף, נוכח חלוקת הדיבידנד המיוחד והשחיקה בתזרימים, צפויים, להערכתנו, להוביל להאטה ביחסי הכיסוי בשנים 2012-2013, לרמה שאינה הולמת את הדירוג הקודם.

מנגד נתמך הדירוג בחוסן הפרופיל העסקי של החברה, הנבע מחוזק המותג ומתמיהל פעילות מגוון, החולש על מרבית תחומי התקשורת בישראל, עם נתחי שוק מהותיים בכל הסגמנטים. בנוסף, נהנית החברה מבעלות על תשתיות מתקדמות בכל תחומי פעילותה המקנות לה יתרון תחרותי על פני מתחרותיה.

אופק הדירוג היציב משקף את פיזור הפעילות וגודלה של החברה, המאפשרים לה לספוג המשך תמורות אקסוגניות-בעיקר בנושאי רגולציה ושינויים טכנולוגיים, ותומכים בדירוג החדש באופק יציב, למרות הסביבה העסקית המשתנה. יתר על כן, מיצובה העסקי הגבוה של החברה, המתבטא ברווחיות גבוהה ופוטנציאל ההתייעלות המהותי, מהווים כרית ביטחון נוספת כנגד המשך הרעה בסביבה העסקית.

לצד זאת נציין את הנזילות והגמישות הפיננסית הטובות של החברה, הנסמכות על יתרות מזומנים בהיקפים מהותיים, יכולת ייצור המזומנים העצמית (כאשר מדיניות הדיבידנד והיקפי ה-CAPEX ברי שינוי) והנגישות הטובה למקורות המימון.

בזק (מאוחד) - נתונים פיננסיים עיקריים 'מיליוני ₪':

2009	2010	2011	31.3.2011	31.3.2012	
11,519	11,987	11,373	2,913	2,740	הכנסות
3,173	3,528	3,381	915	827	רווח תפעולי- בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
3,541	2,442	2,061	406	591	רווח נקי
27.5%	29.4%	29.7%	31.4%	30.2%	%רווח תפעולי- בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
4,658	4,937	4,776	1,250	1,185	EBITDA- בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
40.4%	41.2%	42.0%	42.9%	43.2%	% EBITDA- בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
3,639	4,056	3,698	802	1,077	FFO
1,440	1,491	1,673	313	413	NET CAPEX
1,941	3,733	3,155	--	--	** DIV
580	365	***2,298	681	2,770	יתרות נזילות
3,402	5,345	9,175	7,748	8,563	חוב פיננסי נטו מתואם***
13,941	14,238	17,331	15,133	17,921	סך נכסים במאזן
46.9%	37.7%	15.5%	19.9%	18.4%	הון עצמי למאזן
0.7	1.1	1.9	1.6	1.8	חוב פיננסי ל-LTM EBITDA מנטרל הכנסות/ הוצאות אחרות
0.9	1.3	2.5	2.0	2.2	חוב פיננסי ל-LTM FFO
1.1	1.6	3.0	2.2	2.9	חוב פיננסי ל-LTM EBITDA-CAPEX

* החל מאוגוסט 2009 הפסיקה בזק לאחד את תוצאותיה של דיביאס ("יס") והיא מוצגת כחברה כלולה. על פי כללי ה-IFRS בשנת 2009 רשמה החברה רווח חשבונאי בסך של כ-1.5 מיליארד ₪, נוכח שערור שוויה של האחזקה ביס, לאור הפסקת האיחוד.

** בשנת 2010 חילקה החברה דיבידנד מיוחד בסך של 1.5 מיליארד ₪, בשל רווח חד פעמי מהפסקת איחוד די.בי.אס בדוחותיה הכספיים. בשנת 2011 חולקה המנה הראשונה בסך 1 מיליארד ₪ בדיבידנד המיוחד.

*** כולל דיבידנד לשלם מיוחד ושוטף (ז"ק וז"א) ובניכוי נכסים נזילים.

**** הגידול ביתרות המזומנים בשנת 2011 נובע מהקדמת גיוסים של שנת 2012 נוכח תנאי השוק.

סיכון ענפי בינוני, עליית מדרגה בסיכון הענפי, נוכח תחרות אינטנסיבית ורגולציה כבדה המעודדת תחרות

ענף התקשורת ספג עלייה ברמת הסיכון במהלך השנה האחרונה וזאת לאחר מספר שנים בהן אופיין בדפנסיביות ובסיכון ענפי נמוך יחסית. סיכון הענף הינו בינוני, יחסית למוצע הכלל משקי, כאשר רמת אי הוודאות בענף גדלה במהלך השנתיים האחרונות וזאת בעיקר נוכח רגולציה כבדה ומעודדת תחרות, הפועלת להקטנת חסמי הכניסה בכל הסגמנטים של ענף התקשורת. המגזר הנייד, המהווה חלק מהותי מענף התקשורת, אופיין בריכוזיות ונשלט ע"י שלוש שחקניות עיקריות. הסגמנט היה שריו בשיווי משקל בשנים האחרונות, אולם ספג מספר תמורות רגולטוריות בשנתיים האחרונות ובהן הקטנת חסמי הכניסה- בדמות הפחתת דמי הקישוריות, ביטול קנסות היציאה וניוד מספרים. רמת אי הוודאות בסגמנט זה הובילה את השחקניות הקיימות להעמיק את התחרות בין לבין עצמן במהלך שנת 2011, מהלך שהוביל לשחיקת המחירים והרווחיות שלהן. בנוסף, כניסת מפעילות חדשות במהלך השנה הנוכחית ובעיקר הוט מובייל וגולן טלקום, תוך חדירה דרך נקיטת אסטרטגית מחיר אגרסיבית, הוציאה את הענף משיווי משקל וצפויה להמשיך ולשחוק את ה- ARPU ובמידה מסוימת גם את נתחי השוק של המפעילות הקיימות.

רמת התחרות במגזר הנייח צפויה אף היא להתגבר, נוכח המלצות ועדת חייק בדבר הסדרת שוק סיטונאי, תהליך שיוביל להערכתנו לשחיקה מסוימת ב- ARPL¹ ולהסטת ביקושים חלקית בטווח הזמן הבינוני. נציין כי במגזר זה רמת הוודאות גבוהה יותר, כאשר השאלה המרכזית שנותרה פתוחה היא רמת התמחור וההסכמות שיגיעו אליהן בעלות התשתית וחברות הסלולר בנוגע לשימוש בתשתיות. להערכת מידרוג, ה- ARPU והרווחיות ממנו אינטרנט צפויים לגדול בטווח הזמן הקצר וזאת נוכח גידול בקצבי השימוש והמשך מגמה של מעבר לקוחות לשימוש ברשתות מתקדמות. לגבי מגזר הטלוויזיה הרב ערוצית, אנו צופים גידול בתחרות לצד חדירה של טכנולוגיות חדשות וירידה ב- ARPU במהלך טווח הזמן הבינוני בעיקר, נוכח הנמכת חסמי הכניסה (דרך הקמת שוק סיטונאי) וכניסת מפעילות סלולאריות לטלוויזיה על גבי האינטרנט (IPTV), VOD אינטרנטי ומאמצי הרגולטור לייצר תחרות בשוק זה (חבילה צרה). נציין כי להערכתנו עלויות התוכן יהוו גורם מכריע שיקשה על כניסת תחרות לסגמנט ויצמצם הסטת ביקושים, כאשר העוגנים העיקריים של השחקניות הקיימות בטווח הארוך הם השידורים הישירים בתחום הספורט, החדשות והריאליטי.

נוסף על האמור לעיל מאופיין ענף התקשורת בעתירות הון ובחשיפה לחדשנות טכנולוגית, אשר יוצרים יתרונות יחסיים זמניים ואי ודאות לגבי כניסה ופיתוח מוצרים חדשים או תחליפיים.

מנגד נציין כי הענף מאופיין בפיזור עסקי, בשיעורי חדירה גבוהים, בביקושים יציבים וגוברים, תוך חשיפה מועטה יחסית למחזוריות כלכלית.

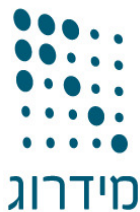
להערכת מידרוג, בטווח הזמן הבינוני יתכנס ענף התקשורת למספר קבוצות תקשורת (שתיים קיימות ושתי חברות סלולר, שיתוהו לקבוצות תקשורת) שיספקו את מכלול השירותים בענף.

פרופיל עסקי ופיננסי חזקים המבוססים על חוזק המותג ותמהיל פעילות מגוון לצד פוטנציאל התייעלות גבוה, מנגד

צפי להמשך אתגרים רגולטוריים

בזק הינה החברה המובילה בענף התקשורת בישראל וחולשת על מרבית מגזרי התקשורת, עם נתחי שוק מהותיים בכל תחומי הפעילות. פיזור הקווים העסקיים של החברה מקטין את החשיפה האינהרנטית לסיכון ומפצה על שינויים בהעדפות צרכנים על פני זמן לסגמנטים השונים של ענף התקשורת. לחברה בעלות על תשתית תקשורת נייחת

¹ הכנסה חודשית ממוצעת לקו.



הפרוסה בכל רחבי ישראל המקנה לה יתרון טכנולוגי, גמישות עסקית ומעמד אסטרטגי ומונופוליסטי בתחום הנייח. בנוסף, נהנית החברה מנוכחות דומיננטית בתחום הסלולר, ה-ISP והטלוויזיה הרב ערוצית. תמהיל הפעילות המגוון וגודלה של החברה מאפשרים לה לספוג תמורות אקסוגניות- בעיקר בנושאי רגולציה ושינויים טכנולוגיים. מיצובה העסקי של החברה מתבטא ברווחיות גבוהה, המתורגמת לתזרימי מזומנים חזקים.

שיעורי ה-EBITDA של החברה נעו בטווח שבין 40% ל-43% בשלוש השנים האחרונות, כאשר המגזר הנייח מהווה החלק הארי בתרומה ל-EBITDA וזאת למרות מגמת השחיקה שחלה בתרומת מגזר זה להכנסות. התחרות הגוברת בענף התקשורת, בשילוב עם רפורמות רגולטוריות בכלל הסגמנטים, מהווים אתגר עבור החברה להמשיך להציג צמיחה בהכנסות ושמירה על רווחיות גבוהה. על החברה חלות מגבלות שונות, הפוגעות ביכולת התחרות שלה אל מול מתחורתי, ובעיקרן חובת ההפרדה המבנית, חוסר היכולת להציע חבילות משולבות שאינן פריקות (בניגוד להוט), היעדר גמישות תעריפים וחובת מתן שירות לכלל הציבור בישראל. עם זאת, מסקנות ועדת חייק להסדרת השוק הסיטונאי מסדירות חלק מחסמים רגולטוריים אלה. להערכת מידרוג, למסקנות הועדה עשויות להיות השפעות מקיפות על תוצאות החברה- מחד, צפי להתגברות התחרות במגזר הנייח והטלוויזיה הרב ערוצית, תוך שחיקה ב-ARPU ובהכנסות והסטה חלקית של ביקושים בטווח הזמן הבינוני. מאידך, הסדרת השוק הסיטונאי טומנת בחובה תמריץ משמעותי לחברה בדמות ביטול ההפרדה המבנית (ראשית בין בזק קווי לבזק בינלאומי) ויכולת הצעת ערך תחרותית של חבילות משולבות שאינן פריקות, תוך פוטנציאל התייעלות משמעותי במבנה הארגוני של החברה, ניהול רשת התקשורת ומבנה ההוצאות. בתרחיש הבסיס שלנו, אנו צופים המשך שחיקה בהכנסות החברה בטווח הזמן הבינוני, נוכח השפעות הרגולציה והתחרות, תוך שינוי בהתפלגות ההכנסות לטובת המגזר הנייח על חשבון המגזר הנייד. בנוסף, להערכתנו, משקל המגזר הנייח ב-EBITDA ורווחיות המגזר ימשיכו לגדול, בעיקר נוכח פוטנציאל ההתייעלות התפעולית, שירותי ערך מוסף וביקושים גוברים לתעבורת DATA ולמהירויות גלישה גבוהות. להערכתנו, המגזר הנייד יתכנס לשיעור של סביב 30% מסך ה-EBITDA (בהשוואה לשיעור של כ-33% לסוף הרבעון הראשון של 2012), תוך המשך שחיקה בשיעורי הרווחיות בטווח הזמן הקצר, שיקוזזו חלקית ע"י שינוי מבנה ההוצאות. בסך הכול, בטווח הזמן הקצר אנו צופים שחיקה מסוימת ברווחיות החברה ובהיקפי ההכנסות, תוך שיפור והתייצבות הרווחיות בטווח הזמן הבינוני.

שחיקה בהכנסות וברווחיות של המגזר הנייד

המגזר הנייד היווה בשנים האחרונות מנוע צמיחה עבור החברה וחלק מהותי בסך ההכנסות והרווח, למרות האתגרים הרגולטוריים, נוכח יכולת השבת רווחים גבוהה, הנשענת על ביקושים גוברים, בסיס לקוחות רחב ומפוזר וטכנולוגיה מתקדמת. כנזכר לעיל רמת אי הוודאות בענף עלתה משמעותית בשנה וחצי האחרונות, כאשר האיום המרכזי נבע מהתממשות רגולציה אגרסיבית ומעודדת תחרות וכתוצאה מחדירת מפעילות חדשות. תוצאות המגזר ופלאפון בתוכו נשחקו מהותית בשנה וחצי האחרונות (ARPU ושיעור EBITDA בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות, של 97 ש"י ו-32% לסוף הרבעון הראשון של 2012 לעומת 135 ש"י ו-39%, בהתאמה בסוף 2010) ולהערכתנו צפויות להמשיך ולהישחק בטווח הזמן הקצר והבינוני. תרחיש הבסיס שלנו מניח ירידה מסוימת נוספת ב-ARPU ובמכירות ציוד קצה והתייצבות שיעור הרווח התפעולי ושיעור ה-EBITDA סביב 20% ו-30%, בהתאמה, תוך שחיקה נלווית בתזרימים התפעוליים בטווח הזמן הקצר והבינוני. הערכתנו זו לוקחת בחשבון את פוטנציאל ההתייעלות התפעולית ושינוי מבנה ההוצאות בפלאפון, אשר יהווה פיצוי חלקי על השחיקה בהכנסות.

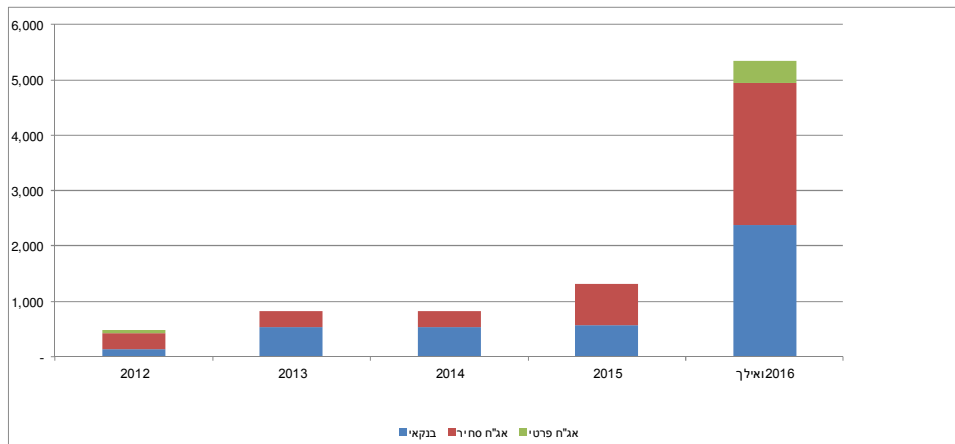
צפי להמשך ייצור תזרימי מזומנים חזקים, אולם צפויה שחיקה בנראות התזרים והאטה ביחסי הכיסוי

היקף החוב הפיננסי נטו המתואם של החברה צמח בצורה משמעותית בשנה וחצי האחרונות, בין השאר נוכח היקפי ההשקעות של החברה ויישום תוכנית חלוקת הדיבידנד המיוחד בהיקף של 3 מיליארד ₪ בשנים 2011-2013 (כמחצית מתוכו כבר חולקה). היקף החוב הפיננסי המתואם נטו ליום 31.03.2012 הסתכם בכ- 8.6 מיליארד ₪ ולהערכתנו אינו צפוי לגדול מהותית במהלך שנת 2012, כאשר בשנת 2013 אנו מעריכים גידול בחוב, שיקוזז משמעותית ע"י קיטון בהון החוזר של פלאפון. החברה התאפיינה עד לסוף שנת 2010 ברמת מינוף נמוכה יחסית לענף, אולם הגידול המהותי בהיקף החוב גרר עלייה משמעותית ברמת המינוף בשנה וחצי האחרונות, כפי שמתבטא ביחס ההון עצמי למאזן, שעמד על 18.4% ליום 31.03.2012, לעומת 37.7% לסוף שנת 2010 וצפוי להערכתנו לעמוד על כ- 16% בסוף שנת 2012. לחברה יכולת השבת רווחים גבוהה, אשר תומכת בתזרימי מזומנים חזקים ויציבים במהלך השנים האחרונות והיא צפויה להמשיך ולהציג תזרימים חזקים בשנים הקרובות, אם כי אלו צפויים להישחק, נוכח השחיקה הצפויה בפלאפון והתגברות התחרות בענף. כפועל יוצא מהיקף התזרימים ויציבותם, הציגה החברה יחסי כיסוי חוב מהירים ובולטים לטובה עד לסוף שנת 2010. העלייה בהיקף החוב ושחיקת הרווחיות והתזרים בשנת 2011 ואל תוך שנת 2012 הובילו להאטה של יחסי הכיסוי, עם חוב מתואם נטו ל- EBITDA וחוב מתואם נטו ל- FFO של 1.8 ו- 2.2, בהתאמה, ליום ה- 31.03.2012 לעומת 1.1 ו- 1.3 לסוף שנת 2010. להערכת מידרוג, כפי שנלקחה בחשבון בתרחיש הבסיס שלנו, יחסי כיסוי החוב המתואם נטו ל- EBITDA והחוב המתואם נטו ל- FFO, אינם צפויים להשתנות מהותית בטווח הזמן הבינוני ויגיעו בטווחים שבין 1.8 ל- 2.0 ו- 2.5 ל- 2.7, בהתאמה.

מדיניות דיבידנדים רחבה והשקעות ברכוש קבוע מובילים לתזרים חופשי (FCF) בהיקף נמוך

לחברה מדיניות לחלוקה של 100% מהרווח הנקי השוטף כדיבידנד לבעלי המניות. בנוסף לחברה, השקעה שנתית מהותית ברכוש קבוע לצורך שימור יתרונה הטכנולוגי ותחזוקת הרשתות. קצב ההשקעות של החברה ברכוש קבוע עמד בממוצע על 1.6 מיליארד ₪ לשנה, בשנים 2009-2011. בשנים 2012-2013 צפוי היקף ההשקעה השנתי לעמוד סביב 1.5 ו- 1.1 מיליארד ₪ לשנה, בהתאמה. מדיניות הדיבידנדים, כמו גם קצב ההשקעות ברכוש קבוע, מובילים לתזרים חופשי (FCF) בהיקף שאינו מהותי ואף שלילי בשנים האחרונות, ללא צפי לשינוי מהותי בטווח הבינוני, למרות יכולת ייצור המזומנים הגבוהה. לחברה רמת נזילות סבירה ביחס לעומס הפירעונות בשנים הקרובות והיא נוהגת לשמור על יתרות מזומנים מהותיות. נציין כי, לחברה גמישות פיננסית טובה, נוכח היעדר קובננטים המגבילים את פעילותה מצד המערכת הפיננסית והיעדר שעבודים על עיקר נכסיה. בנוסף, לחברה נגישות טובה למערכת הפיננסית בישראל (בנקאית וחץ בנקאית) לצורך מחזור חובותיה, גם בתקופות בהן היצע האשראי מוגבל, כפי שמשקף בפרמיית סיכון נמוכה יחסית.

בזק (מאוחד) לוח סילוקין של החוב הפיננסי לז"א ליום 31.03.2012, במיליוני ש"ח



אופק הדירוג

גורמים אשר עשויים להוביל להעלאת הדירוג:

- ירידה בהיקף החוב ושיפור ביחסי הכיסוי, לרבות באמצעות התזרים החופשי
- אימוץ מדיניות דיבידנד, אשר תאפשר שיפור ביחסי הכיסוי ותזרים חופשי משמעותי

גורמים אשר עלולים לפגוע בדירוג:

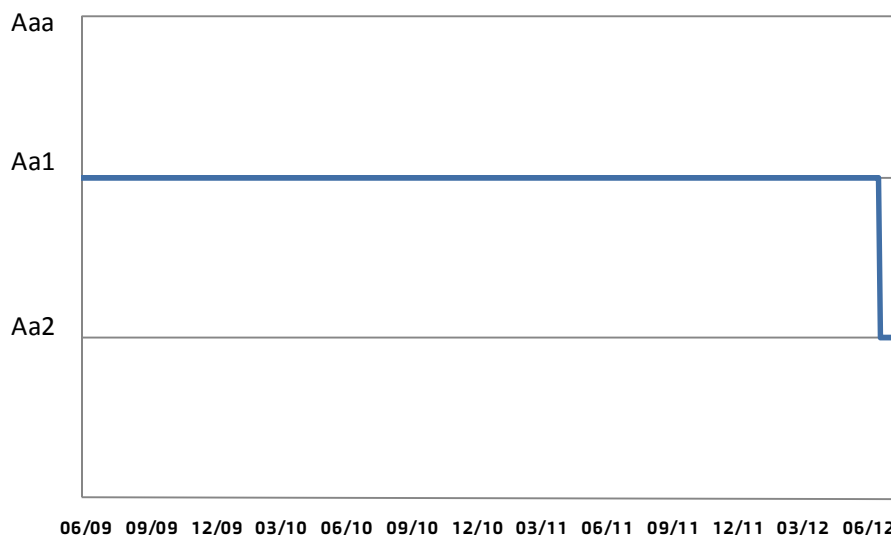
- שחיקה משמעותית ביחסי הכיסוי וביחסים פיננסיים אחרים, שיש בה כדי להשפיע על רמת הדירוג
- רגולציה שיהיה בה לפגוע במידה משמעותית במעמדה העסקי של החברה
- אובדן משמעותי של נתחי שוק בתחום התקשורת הנייחת והניידת עם התגברות התחרות

אודות החברה

חברת בזק, יחד עם החברות הבנות הכלולות שלה, הינה הספקית העיקרית של שירותי תקשורת במדינת ישראל, שירותים הכוללים בעיקר בעלות ותחזוקה של תשתית קווית כלל ארצית לטלפוניה ולאינטרנט, שירותי טלפוניה פנים-ארצית ובינלאומית, שירותי טלפוניה סלולארית ניידת, שירותי תקשורת נתונים, שירותי תוכן באינטרנט ושירותי טלוויזיה רב-ערוצית באמצעות שידורי לוויין. החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברות הבת בזק בינלאומי ופלאפון. כמו כן מחזיקה החברה בכ-49.8% מחברת הבת די.בי.אס.

ביום 14.4.2010 הושלמה עסקת מכירת גרעין השליטה (30.44%) בבזק מאפ.סב.אר החזקות בע"מ לבי קומיוניקיישנס בע"מ. בעלי המניות העיקריים בחברה הם: בי קומיוניקיישנס (31.05%) והציבור (68.77%).

היסטוריית דירוג



8

דוחות קשורים

- [ענף התקשורת מתודולוגיית דירוג \(יוני 2011\)](#)
- [בזק- פעולת דירוג \(יוני 2011\)](#)
- [בזק- מעקב \(אפריל 2011\)](#)

תאריך דוח: 19.07.2012

מונחים פיננסיים עיקריים

הוצאות מימון מדוח רווח והפסד.	הוצאות ריבית Interest
הוצאות מימון מדוח רווח והפסד לאחר התאמות להוצאות מימון שאין תזרימיות מתוך דוח תזרים מזומנים.	הוצאות ריבית תזרימיות Cash Interest
רווח לפני מס + מימון + הוצאות/רווחים חד פעמיים.	רווח תפעולי EBIT
רווח תפעולי + הפחתות של נכסים לא מוחשיים.	רווח תפעולי לפני הפחתות EBITA
רווח תפעולי + פחת + הפחתות של נכסים לא מוחשיים.	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות EBITDA
רווח תפעולי + פחת + הפחתות של נכסים לא מוחשיים + דמי שכירות + דמי חכירה תפעוליים.	רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות ודמי שכירות/חכירה EBITDAR
סך נכסי החברה במאזן.	נכסים Assets
חוב פיננסי לזמן קצר + חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך + חוב פיננסי לזמן ארוך + התחייבויות בגין חכירה תפעולית.	חוב פיננסי Debt
חוב פיננסי - מזומן ושווי מזומן - השקעות לזמן קצר.	חוב פיננסי נטו Net Debt
חוב פיננסי + סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) + מסים נדחים לזמן ארוך במאזן.	בסיס ההון Capitalization (CAP)
השקעות ברוטו בצידוד, במכונות ובנכסים בלתי מוחשיים.	השקעות הוניות Capital Expenditures (Capex)
תזרים מזומנים מפעילות לפני שינויים בהון חוזר ולפני שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים.	מקורות מפעילות * Funds From Operation (FFO)
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפי דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים.	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת * Cash Flow from Operation (CFO)
מקורות מפעילות (FFO) בניכוי דיבידנדים ששולמו לבעלי המניות.	תזרים מזומנים פנוי * Retained Cash Flow (RCF)
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (CFO) - השקעה הונית - דיבידנדים.	תזרים מזומנים חופשי * Free Cash Flow (FCF)

* יש לשים לב כי בדוחות IFRS, תשלומים ותקבולים של ריבית, מס ודיבידנד ממוחזקות יכללו בחישוב תזרימי המזומנים השוטפים גם אם אינם נרשמים בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

סולם דירוג התחייבויות

דרגת השקעה	Aaa	התחייבויות המדורגות בדירוג Aaa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מהאיכות הטובה ביותר וכרוכות בסיכון אשראי מינימלי.
	Aa	התחייבויות המדורגות בדירוג Aa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מאיכות גבוהה, וכרוכות בסיכון אשראי נמוך מאד.
	A	התחייבויות המדורגות בדירוג A נחשבות על ידי מידרוג בחלק העליון של הדרגה האמצעית, וכרוכות בסיכון אשראי נמוך.
	Baa	התחייבויות המדורגות בדירוג Baa כרוכות בסיכון אשראי מתון. הן נחשבות כהתחייבויות בדרגה בינונית, וככאלה הן עלולות להיות בעלות מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
דרגת השקעה ספקולטיבית	Ba	התחייבויות המדורגות בדירוג Ba הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות אלמנטים ספקולטיביים, וכרוכות בסיכון אשראי משמעותי.
	B	התחייבויות המדורגות בדירוג B נחשבות על ידי מידרוג כספקולטיביות, וכרוכות בסיכון אשראי גבוה.
	Caa	התחייבויות המדורגות בדירוג Caa הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות מעמד חלש וכרוכות בסיכון אשראי גבוה מאוד.
	Ca	התחייבויות המדורגות בדירוג Ca הן ספקולטיביות מאוד ועלולות להיות במצב של חדלות פרעון או קרובות לכך, עם סיכויים כלשהם לפדיון של קרן וריבית.
	C	התחייבויות המדורגות בדירוג C הן בדרגת הדירוג הנמוכה ביותר ובד"כ במצב של חדלות פרעון, עם סיכויים קלושים לפדיון קרן או ריבית.

מידרוג משתמשת במשתנים המספריים 1, 2 ו-3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ-Aa ועד Caa. המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאלה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגוריית הדירוג; ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלה, המצוינת באותיות.

מסמך זה, לרבות פסקה זו, הוא רכוש הבלעדי של מידרוג והוא מוגן על ידי זכויות יוצרים ודיני הקניין הרוחני. אין להעתיק, לצלם, לשנות, להפיץ, לשכפל או להציג מסמך זה למטרה מסחרית כלשהי ללא הסכמת מידרוג בכתב.

כל המידע המפורט במסמך זה ושעליו הסתמכה מידרוג נמסר לה על ידי מקורות הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. מידרוג אינה בודקת באופן עצמאי את נכונותו, שלמותו, התאמתו, דיוקו או אמיתותו של המידע (להלן: "המידע") שנמסר לה והיא מסתמכת על המידע שנמסר לה לצורך קביעת הדירוג על ידי החברה המדורגת.

הדירוג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו: www.midroog.co.il. הדירוגים המתבצעים על ידי מידרוג הנם בגדר חוות דעת סובייקטיבית ואין הם מהווים המלצה לרכישה או להימנעות מרכישה של אגרות חוב או מסמכים מדורגים אחרים. אין לראות בדירוגים הנעשים על ידי מידרוג כאישור לנתונים או לחוות דעת כלשהן או כניסיונות לבצע הערכה עצמאית למצבה הכספי של חברה כלשהי או להעיד על כך, ואין להתייחס אליהם בגדר הבעת דעה באשר לכדאיות מחירן או תשואתן של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכונים אשראי ולא לכל סיכון אחר, כגון הסיכון כי ערך השוק של החוב המדורג ירד עקב שינויים בשערי ריבית או עקב גורמים אחרים המשפיעים על שוק ההון. כל דירוג או חוות דעת אחרת שמעניקה מידרוג צריכה להישקל כמרכיב בודד בכל החלטת השקעה הנעשית על ידי משתמש במידע הכלול במסמך זה או על ידי מי מטעמו, ובהתאם, כל משתמש במידע הכלול במסמך זה חייב ללמוד ולבצע הערכה של כדאיות השקעה מטעמו לגבי כל מנפיק, ערב, אגרת חוב או מסמך מדורג אחר שבכוונתו להחזיק, לרכוש או למכור. דירוגיה של מידרוג אינם מותאמים לצרכיו של משקיע מסוים ועל המשקיע להסתייע בייעוץ מקצועי בקשר עם השקעות, עם הדין או עם כל עניין מקצועי אחר. מידרוג מצהירה בזאת שהמנפיקים של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים או שבקשר עם הנפקתם נעשה דירוג, התחייבו לשלם למידרוג עוד קודם לביצוע הדירוג תשלום בגין שרותי הערכה ודירוג הניתנים על ידי מידרוג.

מידרוג הינה חברת בת של מודי'ס (Moody's להלן: "מודי'ס"), שלה 51% במידרוג. יחד עם זאת, הליכי הדירוג של מידרוג הנם עצמאיים ונפרדים מאלה של מודי'ס, ואינם כפופים לאישורה של מודי'ס. בזמן שהמתודולוגיות של מידרוג מבוססות על אלה של מודי'ס, למידרוג יש מדיניות ונהלים משלה וועדת דירוג עצמאית.

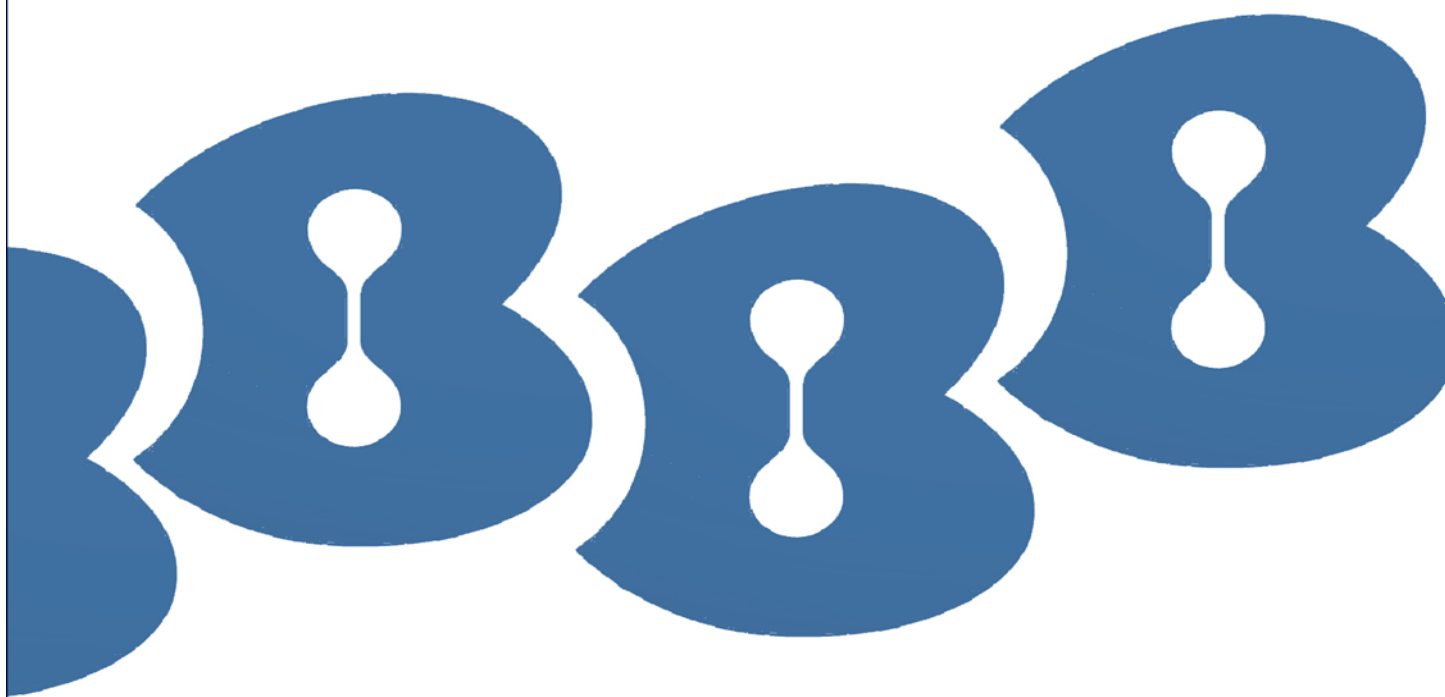
למידע נוסף על נהלי הדירוג של מידרוג או על ועדת הדירוג שלה, הנכם מופנים לעמודים הרלוונטיים באתר מידרוג.

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

פרק ג' -

**דוחות כספיים מאוחדים לשנה
שהסתיימה ביום**

31 בדצמבר 2012



עמוד	תוכן העניינים
2	דוחות רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים
6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
9	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.1% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.9%, כ- 1.8% וכ- 1.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו- 2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (ארה"ב) את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 13 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 17 בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה וחברות הבנות שלה ואשר בשלב זה לא ניתן להעריך או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגיןן.

סומך חייקין

רואי חשבון

13 במרס 2013



Somekh Chaikin
8 Hartum Street, Har Hotzvim
PO Box 212, Jerusalem 91001
Israel

Telephone
Fax
Internet

972 2 531 2000
972 2 531 2044
www.kpmg.co.il

Auditor's Attestation Report

The Board of Directors and Stockholders

"Bezeq" - The Israel Telecommunication Corporation Ltd.

We have audited "Bezeq"- The Israel Telecommunication Corporation Ltd.'s (hereinafter "The Company") internal control over financial reporting as of December 31, 2012, based on criteria established in *Internal Control – Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). The Company's management is responsible for maintaining effective internal control over financial reporting and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting, included in the accompanying "Management's Report on Internal Control Over Financial Reporting". Our responsibility is to express an opinion on the Company's internal control over financial reporting based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects. Our audit included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, and testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk. Our audit also included performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

A company's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that (1) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (2) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (3) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

In our opinion, the Company maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of December 31, 2012, based on criteria established in *Internal Control – Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

We also have audited, in accordance with generally accepted auditing principles in Israel, the consolidated balance sheets of the Company and its subsidiaries as of December 31, 2012, and 2011, and the related consolidated statements of operations, comprehensive income, changes in stockholders' equity and cash flows for each of the three years in the period which ended December 31, 2012, and our report dated March 13, 2013 expressed an unqualified opinion on those consolidated financial statements with an explanatory paragraph referring to Note 17 regarding the claims made against the Company and its subsidiaries for which at this point the exposure cannot be assessed or calculated.

Somekh Chaikin

Certified Public Accountants

Jerusalem, Israel
March 13, 2013

Somekh Chaikin, a partnership registered under the Israeli Partnership Ordinance, is the Israeli member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

תרגום זה ניתן מטעמי נוחות, הנוסח המחייב הינו הנוסח באנגלית המצורף לעיל

דוח רואי החשבון המבקרים לכבוד דירקטוריון ובעלי המניות של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). ההנהלה של החברה אחראית לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכת האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הכלולה בדוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (ארה"ב). על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של התכנון ואפקטיביות התפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה והדירקטוריון של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית על דיווח כספי אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו, מיום 13 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים מאוחדים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 17 בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה וחברות הבנות שלה ואשר בשלב זה לא ניתן להעריך או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגינן.

סומך חייקין
רואי חשבון

ירושלים, ישראל
13 במרס 2013

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר					
נכסים	באור	2012	2011		
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	5	466	1,352		
השקעות לרבות נגזרים	6	1,081	946		
לקוחות	7	2,927	3,059		
חייבים אחרים	7	321	286		
מלאי		123	204		
נכסים המוחזקים למכירה		44	23		
סך הכל נכסים שוטפים		4,962	5,870		
השקעות לרבות נגזרים	6	90	119		
לקוחות וחייבים	7	1,074	1,499		
רכוש קבוע	9	6,076	6,022		
נכסים בלתי-מוחשיים	10	2,178	2,257		
הוצאות נדחות ואחרות	11	255	282		
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (בעיקר בהלוואות)	12	1,005	1,059		
נכסי מסים נדחים	8	126	223		
סך הכל נכסים שאינם שוטפים		10,804	11,461		
סך הכל נכסים		15,766	17,331		

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר (המשך)

2011	2012			באור	התחייבויות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
765	1,140			13	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
890	790			14	ספקים
848	703			14	זכאים אחרים לרבות נגזרים
397	456				התחייבויות מסים שוטפים
186	155			15	הפרשות
389	258			16	הטבות לעובדים
971	969			20	דיבידנד לתשלום
4,446	4,471				סך הכל התחייבויות שוטפות
4,663	4,250			13	אגרות חוב
4,150	4,156			13	הלוואות
229	246			16	הטבות לעובדים
93	62				התחייבויות אחרות
69	66			15	הפרשות
69	55			8	התחייבויות מסים נדחים
924	-			20	דיבידנד לתשלום
10,197	8,835				סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
14,643	13,306				סך הכל התחייבויות
				20	הון
2,650	2,460				סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
38	-				זכויות שאינן מקנות שליטה
2,688	2,460				סך הכל הון
17,331	15,766				סך הכל התחייבויות והון

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

אברהם גבאי
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 במרס 2013

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012

דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2010	2011	2012		
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור	
הכנסות	11,987	11,373	10,278	21	
הוצאות הפעילות					
פחת והפחתות	1,409	1,395	1,436	9,10,11	
שכר עבודה	2,024	2,103	1,982	22	
הוצאות הפעלה וכלליות	5,026	4,494	3,953	23	
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו	(216)	139	(128)	24	
	8,243	8,131	7,243		
רווח תפעולי	3,744	3,242	3,035		
הוצאות מימון				25	
הוצאות מימון	391	599	647		
הכנסות מימון	(282)	(389)	(498)		
הוצאות מימון, נטו	109	210	149		
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו	3,635	3,032	2,886		
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				12	
	261	216	245		
רווח לפני מסים על הכנסה	3,374	2,816	2,641		
מסים על הכנסה	932	755	777	8	
רווח לשנה	2,442	2,061	1,864		
מיוחס ל:					
בעלים של החברה	2,443	2,066	1,858		
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1)	(5)	6		
רווח לשנה	2,442	2,061	1,864		
רווח למניה (בש"ח)				27	
רווח בסיסי למניה	0.91	0.76	0.68		
רווח מדולל למניה	0.90	0.76	0.68		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2012	2011	2010	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
רווח לשנה	1,864	2,061	2,442	
רווחים (הפסדים) אקטואריים, נטו ממס	(20)	27	13	
מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס	(7)	8	-	
סך הכל רווח כולל לשנה	1,837	2,096	2,455	
מיוחס ל:				
בעלים של החברה	1,831	2,101	2,456	
זכויות שאינן מקנות שליטה	6	(5)	(1)	
סך הכל רווח כולל לשנה	1,837	2,096	2,455	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה								
		סך הכל	יתרות גרעון	קרנות אחרות	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
מ י ו ח ס ל ב ע ל י מ ש ל ח ב ר ה									
2,688	38	2,650	(1,852)	(2)	390	220	68	3,826	יתרה ליום 1 בינואר 2012
1,864	6	1,858	1,858	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(27)	-	(27)	(20)	(7)	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
1,837	6	1,831	1,838	(7)	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
(2,071)	-	(2,071)	(2,071)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות בחברה
72	-	72	-	-	-	72	-	-	תשלומים מבוססי מניות
7	-	7	-	-	-	(36)	32	11	מימוש אופציות למניות
8	6	2	-	2	-	-	-	-	מימוש אופציות למניות בחברה מאוחדת
(77)	(46)	(31)	-	(31)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(4)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בניכוי השקעתן בישות מאוחדת
2,460	-	2,460	(2,085)	(38)	390	256	100	3,837	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין							
		סך הכל	יתרות גרעון	קרנות אחרות	פעילות בין	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	פרמיה על מניות	הון מניות	
					תאגיד				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
מיוחס לבעלים של החברה									
5,370	43	5,327	(1,790)	(10)	390	146	378	6,213	יתרה ליום 1 בינואר 2011
2,061	(5)	2,066	2,066	-	-	-	-	-	רווח לשנה
35	-	35	27	8	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
2,096	(5)	2,101	2,093	8	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
									עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
(2,811)	-	(2,811)	-	-	-	-	(396)	(2,415)	דיבידנדים לבעלי המניות בחברה – חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (ראו באור 20)
(2,155)	-	(2,155)	(2,155)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות בחברה
167	-	167	-	-	-	167	-	-	תשלומים מבוססי מניות
21	-	21	-	-	-	(93)	86	28	מימוש אופציות למניות
2,688	38	2,650	(1,852)	(2)	390	220	68	3,826	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה								
		סך הכל	יתרות גרעון	קרנות אחרות	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
מ י ו ח ס ל ב ע ל י מ ש ל ח ב ר ה									
6,538	(6)	6,544	(513)	(5)	390	210	275	6,187	יתרה ליום 1 בינואר 2010
2,442	(1)	2,443	2,443	-	-	-	-	-	רווח לשנה
13	-	13	13	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
2,455	(1)	2,456	2,456	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
(3,733)	-	(3,733)	(3,733)	-	-	-	-	-	דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
39	-	39	-	-	-	39	-	-	תשלומים מבוססי מניות
26	-	26	-	-	-	(103)	103	26	מימוש אופציות למניות
2	2	-	-	-	-	-	-	-	הזרמות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
57	57	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בצרוף עסקים
(14)	(9)	(5)	-	(5)	-	-	-	-	עליה בשעור אחזקה בחברה מאוחדת
5,370	43	5,327	(1,790)	(10)	390	146	378	6,213	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012	באור
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
2,442	2,061	1,864	רווח לשנה
התאמות:			
1,409	1,395	1,436	9,10,11 פחת והפחתות
(57)	-	-	רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת
261	216	245	12 חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
113	293	291	25 הוצאות מימון, נטו
(171)	(181)	(150)	24 רווח הון, נטו
35	167	72	26 עסקאות תשלום מבוסס מניות
932	755	777	8 הוצאות מסים על הכנסה
10	(19)	-	הוצאות (הכנסות) בגין נגזרים, נטו
84	(33)	74	שינוי במלאי
(300)	(756)	505	7 שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(21)	(131)	(233)	14 שינוי בספקים וזכאים אחרים
(136)	(64)	(34)	15 שינוי בהפרשות
(215)	82	(140)	16 שינוי בהטבות לעובדים
-	50	(31)	שינוי בהכנסה נדחית ואחרים
(690)	(649)	(662)	מס הכנסה ששולם, נטו
3,696	3,186	4,014	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
(343)	(355)	(269)	10,11 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות
133	266	305	תמורה ממכירת רכוש קבוע והחזר ממשדד התקשורת
(113)	(2,859)	(2,527)	רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים
251	1,967	2,396	תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים
(1,279)	(1,548)	(1,271)	9 רכישת רכוש קבוע
11	11	100	תמורה ממימוש השקעות והלוואות שאינן שוטפות
(145)	-	-	צרופי עסקים בניכוי מזומנים שנרכשו
1	27	29	שונים
(1,484)	(2,491)	(1,237)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
-	3,092	-	13 הנפקת אגרות חוב
2,670	2,200	650	13 קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,145)	(1,483)	(720)	13 פרעון אגרות חוב והלוואות
(3,733)	(3,155)	(3,071)	20 דיבידנד ששולם
(237)	(377)	(464)	ריבית ששולמה
(14)	-	(77)	עליה בשיעור החזקה בחברה מאוחדת
32	15	19	שונים
(2,427)	292	(3,663)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(215)	987	(886)	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
580	365	1,352	מזומנים ושווי מזומנים ליום 1 בינואר
365	1,352	466	5 מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

באורים לדוחות הכספיים

1. באור הישות המדווחת

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה רשומה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הקבוצה הינה ספק מרכזי של שירותי תקשורת במדינת ישראל (ראו גם באור 28 - דיווח מגזרי).

2. באור בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1 הגדרות

דוחות כספיים אלה -

החברה - "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.
הקבוצה - "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והחברות המאוחדות שלה כדלהלן:
חברות מאוחדות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה כמפורט בבאור 12.2.
חברות כלולות - חברות, שהשקעת הקבוצה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני, הכוללות את די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ וחברות לא מהותיות נוספות. ראו גם באור 12.1.
חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת או חברות כלולות.
צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

2.2 הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו על ידי הדירקטוריון ביום 13.3.2013.

2.3 מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה ומעוגלים למיליון הקרוב. השקל הינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

2.4 בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הפריטים הבאים:

- * מכשירים פיננסיים, לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
- * נכסים פיננסיים מסווגים כזמינים למכירה הנמדדים על פי שווי הוגן
- * מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו
- * השקעות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
- * נכסי והתחייבויות מסים נדחים
- * הפרשות
- * התחייבויות בגין הטבות לעובדים
- * התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר מסולק במזומן

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו, ראה באור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. השיטות לפיהן נמדד השווי ההוגן מפורטות בבאור 4.

2.5 תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה אינו עולה על שנה. לפיכך, הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש תוך שנה ממועד הדוחות הכספיים.

2.6 מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

עלויות והוצאות בדוח רווח והפסד מוצגות ומנותחות לפי שיטת סיווג המבוססת על מהות ההוצאות. הסיווג כאמור מתאים להבנת עסקיה של הקבוצה, העוסקת במגוון רחב של שירותים הניתנים באמצעות תשתית משותפת. כלל העלויות וההוצאות משמשים למתן השירותים.

2.7 שימוש באומדנים ובשיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה ההנהלה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית ולשינוי בהערכות ובהנחות אלה יש פוטנציאל של השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

נושא	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפניה
אורך חיים רכוש קבוע	אורך חיים השימושי של קבוצות רכוש קבוע	שינוי בערך רכוש קבוע ובהוצאות פחת	באור 9
ערך שייר רכוש קבוע	ערך השייר של כבלי הנחושת	שינוי בערך רכוש קבוע ובהוצאות פחת	באור 9
מיסים נדחים	הנחה לגבי צפי למימוש הטבת המס בעתיד	הכרה או ביטול של נכס מס נדחה לרווח והפסד	באור 8
עמדות מס לא וודאיות	מידת אי הוודאות לעניין קבלת עמדות המס של הקבוצה (uncertain tax positions) והסיכון כי תישא בהוצאות מס וריבית נוספות. זאת, בהתבסס על ניתוח של מספר גורמים, לרבות פרשנויות של חוקי המס וניסיון העבר של הקבוצה	הכרה בהוצאות מיסים על הכנסה נוספות	באור 8
הפרשות והתחייבויות תלויות	הערכת סיכוי התביעות נגד חברות הקבוצה ומדידת ההתחייבויות הפוטנציאליות המתחייבות לתביעות	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה והכרה בהכנסות/הוצאות בהתאמה	באור 15 ובאור 17
מדידת הסכומים ברי השבה של יחידות מניבות מזומנים (לרבות כאלה הכוללות מוניטין)	הנחת תזרימי המזומנים הצפויים מהיחידות מניבות מזומנים	הכרה בהפסד מירידת ערך	באור 10
הפרשה לחובות מסופקים	הערכת הסיכון לאי-גביית חובות לקוחות	הכרה או ביטול הוצאות חובות מסופקים והכרה בהוצאות חובות אבודים	באור 7
הטבות עובד לאחר סיום העסקה	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור עלית שכר עתידית ושיעור עזיבות	גידול או קיטון במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה	באור 16
קיום סממנים לירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	לא מתקיימים סממנים לירידת ערך	הכרה בהפסד מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת	באור 12

3. באור עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

3.1. איחוד הדוחות הכספיים והשקעות בחברות כלולות

3.1.1. צרוף עסקים

צירופי עסקים מטופלים באמצעות יישום שיטת הרכישה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של ההשקעה בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, לבין הערך הפנקסני לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות תפעוליות אחרות.

3.1.2. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

3.1.3. זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה קיימת, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף להון. הקבוצה בחרה להציג את ההפרש כאמור במסגרת קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

3.1.4. אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר, שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות פיננסית. הקבוצה מודדת בכל תאריך דיווח את ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר.

3.1.5. חברות כלולות (המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני)

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. מוניתין בגין השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה. לעניין הכרה בהפסד מירידת ערך בגין השקעות כאמור ראה סעיף 3.10.3 להלן.

כאשר הקבוצה מחזיקה בזכויות נוספות כלשהן לזמן ארוך בחברה הכלולה (כגון הלוואות), אשר במהות, מהות חלק מההשקעה נטו של הקבוצה בחברה הכלולה, וכאשר חלקה היחסי של הקבוצה בזכויות נוספות כאמור שונה מחלקה של הקבוצה בהון החברה הכלולה, הקבוצה מכירה בחלקה בהפסדים נוספים של החברה הכלולה לפי אחוז השתתפותה של החברה בכל שכבת זכויות נוספות ולפי סדר הנחיתות של שכבת הזכויות הנוספות. אם לאחר מכן הקבוצה מכירה בחלקה ברווחים של החברה הכלולה, החברה מכירה בחלקה ברווחים עד לסכום ההפסדים המצטברים שהוכרו בעבר.

השקעת החברה בהלוואות לזמן ארוך בדי.בי.אס מוצגת כאמור לעיל. ראה באור 12.1 להלן.

3.2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף באותו מועד.

3.3. מכשירים פיננסיים

3.3.1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים בעיקר השקעות בתעודות סל ובקרנות כספיות, לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

א. הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בנכסים פיננסיים במועד בו הקבוצה הופכת לצד להוראות החוזיות של המכשיר, משמע המועד בו הקבוצה מילאה את מחויבותה בהתאם לחוזה.

ב. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

ג. סיווג נכסים פיננסיים והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים כדלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי המזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים), ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנת להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

השקעות המוצגות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד (בעיקר השקעת הקבוצה בתעודות סל ובקרנות כספיות), אם הוא מסווג כמוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה לראשונה. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות הקבוצה במניות (באמצעות קרן הון סיכון), מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. השקעות אלה מוצגות בשווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, נזקפים ישירות לרווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה, הרווחים מממוש ההשקעה ורווחים שנזקפו לקרן הון, מוכרים ברווח והפסד. *הקבוצה בחרה להציג רווחים והפסדים ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה במסגרת סעיף הוצאות/הכנסות מימון.*

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים לירידת ערך.

3.3.2

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: אגרות חוב שהונפקו על ידי הקבוצה, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

א. הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

3.3.3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

3.3.4. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשעור עליית/ירידת המדד בפועל.

3.3.5. מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור

א. חשבונאות גידור

עסקאות אקדמה (forward) על המדד, בהן התקשרה החברה במהלך שנת 2012, לגידור החשיפה לשינויים עתידיים במדד המחירים לצרכן בקשר לאגרות חוב שהונפקו על ידי החברה טופלו לראשונה תוך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים כמתואר להלן:

עסקאות אקדמה נמדדות בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים דרך רווח כולל אחר לקרן גידור במסגרת ההוגן. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים על דוח רווח והפסד ומוצג באותו הסעיף בדוח רווח והפסד בו נמצא הפריט המגודר.

במועד תחילת הגידור החשבונאי החברה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של החברה לביצוע הגידור וכן האופן בו החברה תעריך את אפקטיביות יחסי הגידור.

החברה מעריכה, בעת יצירת הגידור את אפקטיביות הגידור והאם הוא חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת תזרימי מזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור.

ב. גידור כלכלי

הקבוצה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים נוספים לצרכי גידור סיכוני מטבע חוץ, סיכוני מדד ומחירי נחושת. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות. מכשירים נגזרים מוכרים לראשונה לפי שוויים הוגן; עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שוויים הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים באופן מיידי לדוח רווח והפסד. הקבוצה בחרה להציג את השינויים כאמור במסגרת סעיף הוצאות/הכנסות מימון או במסגרת הרווח התפעולי, בהתאם לאופי הפריט המגודר.

3.4. רכוש קבוע

3.4.1. הכרה ומדידה

הקבוצה בחרה למדוד את פריטי רכוש קבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

עלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט במקרים בהם לקבוצה מחוייבות לפנות ולשקם את האתר. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתמייח, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.
רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

3.4.2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בחלק שהוחלף תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות של פריט רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.4.3. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי מהוות תוך שימוש בשעור היוון שהוא הממוצע המשוקלל של שעורי העלות בגין מקורות אשראי השונים של הקבוצה. עלויות אשראי אחרות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

3.4.4. פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריט הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

שיפורים במושכר מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת השכירות, הכוללת את תקופת האופציות להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשן ותקופת השימוש בשיפורים במושכר.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופת ההשוואה הינו כדלקמן:

שנה	% פחת עיקרי	
8	13	ציוד NGN
5-10	10	ציוד תמסורת וכח
8-25	4	ציוד רשת קווית
3-7	25	ציוד מנויים והתקנות
6-7	17	כלי רכב
4	25	ציוד אינטרנט
5-14	10	ציוד משרדי
3-7	20	ציוד אלקטרוני, מחשבים ומערכות תקשורת פנימיים
4-10	14	רשת סלולרית
25	4	מבנים
4-25	4	קבל תת-ימי

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

3.5. קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים שצפוי כי ימומשו בדרך של מכירה ולא בדרך של שימוש מתמשך, מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה. נכסים אלו מוצגים לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה.

3.6. נכסים בלתי מוחשיים

3.6.1. מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, נכלל במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. לאחר ההכרה לראשונה, מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת

ערך שנצברו. מוניתין נבחן לפחות אחת לשנה לצורך בדיקת ירידת ערך כמתואר בסעיף 3.10.2 להלן.

3.6.2.

עלויות פיתוח תוכנה

עלויות פיתוח תוכנה מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק אם: אפשר למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3.6.3.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מהחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספות לחומרה, מסווגים (בעיקר) כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת "הקו הישר" על פני אומדן אורך החיים השימושיים בנכס.

3.6.4.

זכויות לתדרים

זכויות לתדרים מתייחסות לתדרי תקשורת סלולארית בהם זכתה פלאפון במסגרת מכרז של משרד התקשורת. הפחת בגין הנכס נזקף לרווח והפסד לפי שיטת "הקו הישר" על פני תקופת הרשיון שהינה 13 שנים ושבעה חודשים מתחילת מועד השימוש בתדרים.

3.6.5.

נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3.6.6.

עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.6.7.

הפחתה

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים בנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניתין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לצורך בדיקת ירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופת ההשוואה הינו:

סוג רכוש	תקופת ההפחתה
הוצאות פיתוח	4-7 שנים
זכויות אחרות	3-10 שנים בהתאם לאורך החיים השימושיים
זכויות שימוש בתדרים	על פני תקופת הרשיון של כ- 13 שנים מתחילת מועד השימוש בתדרים
תוכנות מחשב ורשיונות לשימוש בתוכנות	על פני תקופת הרשיון או על פני אומדן משך שימוש בתוכנה

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

3.7. נכסים חכורים

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל, בהן נושאת הקבוצה במרבית הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי הנכס. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תשלומים במסגרת חכירה תפעולית, נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, הקבוצה קובעת אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. נכס ספציפי כפוף לחכירה אם קיום ההסדר תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים. הסדר מעביר זכות לשימוש בנכס אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס. תשלומים ותמורה אחרת שנדרשים לפי ההסדר מופרדים בתחילת ההסדר או בעת הבחינה מחדש לתשלומים עבור החכירה ולרכיבים אחרים על בסיס השווי ההוגן היחסי שלהם.

3.8. זכויות שימוש בקיבולות

עסקאות לרכישת זכות שימוש בלתי הדירה ("IRU" Indefeasible right of use) בקיבולות כבלים תת ימיים טופלו כעסקאות קבלת שירות. סכום ההוצאה ששולמה מראש מופחתת בקו ישר בהתאם לתקופה הנקובה בהסכם ולא יותר מאומדן אורך החיים השימושיים הצפוי של אותן קיבולות.

קיבולות אשר ניתן לזהותן ומשמשות באופן בלעדי את החברה, עונות על הגדרת חכירה מימונית והוצגו בסעיף רכוש קבוע. הנכס מופחת בקו ישר בהתאם לתקופה הנקובה בהסכם ולא יותר מאומדן אורך החיים השימושיים הצפוי של אותן קיבולות.

3.9. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. הקבוצה בחרה לקבוע את עלות המלאי לפי שיטת ממוצע משוקלל נע. מלאי ציוד קצה, אביזרים וחלקי חילוף אשר צריכתם איטית מוצגים בניכוי הפרשה לירידת ערך.

מלאי של חברה מאוחדת, כולל ציוד קצה ואביזרים נלווים המיועדים למכירה ושרות וכן חלקי חילוף המשמשים לצורך תיקונים במסגרת שרות התיקונים שהיא מספקת ללקוחותיה.

3.10. ירידת ערך

3.10.1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך לנכס פיננסי כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שארוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

בחינת הצורך בירידת ערך, עבור נכסים פיננסיים בסכומים מהותיים, נעשית על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכונים אשראי דומים. כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות והפרשות קבוצתיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק.

3.10.2. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הקבוצה מבצעת אחת לשנה בתאריך קבוע, הערכה של הסכום בר ההשבה של המוניטין, או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

מדירת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור ההיוון, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. (אשר בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים).

קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת הערך משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צרופי עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצרופ.

לצרכי בחינת ירידת ערך מוניטין, כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו לראשונה לפי חלקן היחסי בנכסים מזוהים נטו של הנרכשת, מגולם ערכו בספרים של המוניטין. הקבוצה בחרה לגלם את המוניטין בהתאם לשיעור שבו מחזיקה החברה ביחידה מניבת מזומנים שאליה מוקצה המוניטין.

3.10.3. השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה, אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך. לחילופין, נבחנת ירידת ערך להשקעה בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

3.11. הטבות לעובדים

3.11.1. הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים.

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

מחויבויות נטו של הקבוצה המתייחסות לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשרותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי הערך הנוכחי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ובניכוי עלות שרות עבר שטרם הוכרה. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פרעון דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך. כאשר מתרחש צמצום של תוכנית הטבה מוגדרת, הקבוצה מכירה ברווחים או בהפסדים שנבעו משינוי בערך הנוכחי של המחויבות כתוצאה מהצמצום ברווח והפסד.

הקבוצה בחרה לזקוף מיידית, דרך רווח כולל אחר, ישירות לעודפים, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

הקבוצה בחרה להציג את עלויות הריבית בגין הטבות לעובדים ואת התשואה הצפויה על נכסי התוכנית שנזקפו לרווח והפסד, במסגרת סעיפים הכנסות והוצאות מימון, בהתאמה.

3.11.2

הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מוצג בערכו הנוכחי. שעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת זכאות חזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

3.11.3

הטבות בגין פרישה מוקדמת ופיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מוקדמת כאמור נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית פרישה מוקדמת, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הפורשים במסגרת התוכנית המוצעת.

3.11.4

הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. מחויבות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בגובה הסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים כהטבות שוטפות או כהטבות בלתי שוטפות לצורך הצגתן בדוח על המצב הכספי מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

3.11.5

עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד הענקה של כתבי אופציה לעובדים לרכישת מניות החברה נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לכתבי האופציה. *הקבוצה בחרה להציג את הגידול בהון במסגרת קרן הון בגין כתבי אופציות לעובדים*. הסכום שנזקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר כתבי האופציה למניות אשר צפויים להבשיל.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין תשלומים מבוססי מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבויות, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף לרווח והפסד. *הקבוצה בחרה להציג את השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות במסגרת הוצאות שכר*.

3.12. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

3.12.1

תביעות משפטיות

הטיפול בתביעות משפטיות תלויות הינו בהתאם ל- IAS37 והוראות הנלוות אליו. על פי ההוראות, התביעות מסווגות לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפות לסיכון כמפורט להלן:

- א. צפוי - הסתברות מעל ל- 50%.
- ב. אפשרי - הסתברות יותר מקלושה וקטנה או שווה ל- 50%.
- ג. קלוש - הסתברות קטנה או שווה ל- 10%

בגין תביעות לגביהן קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או מחייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר שסבירות התממשותן צפויה, נכללות בדוחות הכספיים הפרשות אשר לדעת הנהלות הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המשפטיים המטפלים באותן תביעות, הן נאותות בנסיבות כל מקרה ומקרה וזאת למרות שהתביעות הנ"ל מוכחות על ידי חברות הקבוצה. בנוסף קיימים מספר

מצומצם של הליכים משפטיים, שנתקבלו לאחרונה, שבשל זה לא ניתן להעריך את סיכוייהם, ומהטעם האמור לא בוצעה בגינם הפרשה.

בבאור 17 ניתנו פרטים בדבר סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות תלויות אשר סבירות התממשותן אפשרית.

3.12.2 עלויות פרוק וסילוק אתרים

הפרשה בגין מחויבות לפרוק ולסילוק אתרים מוכרת בגין אותם הסכמי שכירות בהם קיימת לקבוצה מחויבות להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פרוק והעברת האתר וכן שיקום המקום במידת הצורך. ההפרשות נמדדות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומוכר כהוצאות מימון.

3.12.3 אחריות

חברה מאוחדת הכירה בהפרשה לאחריות בגין ביטוחי שנה ראשונה למכשירי סלולר. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. מנגד, הוכר נכס בגין אחריות היצרן עבור אותם מכשירים המוגבלת לתקלות טכניות שמוגדרות על ידי היצרן.

3.13 הכנסות

הכנסות הקבוצה מורכבות בעיקרן מהכנסות בגין שרותי תקשורת נייחים, שרותי סלולר, שרותי תקשורת בין לאומיים, שרותי מוקדים ללקוחות, מתן שרותי תקשורת לספקי תקשורת אחרים, מכירה והתקנה של ציוד תקשורת ושרותי אינטרנט. ההכנסה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות, הנחות מסחריות והנחות כמות.

3.13.1 מכירת ציוד

ההכנסות ממכירת ציוד קצה נזקפות לרווח והפסד כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה ואת העלויות שהתהוו בגין העסקה וכן כאשר אין לחברות הקבוצה מעורבות נמשכת עם הסחורה. הכנסות מעסקאות מכירת ציוד קצה למנויים בהסדרי אשראי ארוכי טווח נזקפות במועד המסירה ללקוח, לפי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידי הצפוי בגינן, בהתאם לשעור ריבית השוק בגין עסקאות מסוג זה (ראה באור 7). הכנסות מימון בגין עסקאות אלו נזקפות לדוחות רווח והפסד על פני תקופת התשלומים על פי שיטת הריבית האפקטיבית.

3.13.2 הכנסות משרותים

ההכנסות משרותים נזקפות לרווח והפסד באופן יחסי על פני תקופת ההסכם או עם מתן השרות באם סבירות זרימתן של ההטבות הכלכליות המיוחסות למתן השרות הינה צפויה. הכנסות משיחות, לרבות הכנסות מכרטיסי שיחה משולמים מראש, מוכרות בעת ביצוע השיחה על ידי הלקוח.

3.13.3 הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

לגבי עסקאות מרובות רכיבים, בהן נמכר ציוד הקצה ביחד עם התחייבות הלקוח לקבלת שירותים, מיישמת הקבוצה את שיטת ה-Relative Fair Value (שווי הוגן יחסי). הקצאת ההכנסה לרכיב שסופק מוגבלת לגובה התמורה שאינה מותנית באספקת רכיבים נוספים. עסקאות, בהן ההסכמים אינם כוללים התחייבות לתקופת זמן מוגדרת ו/או קנס יציאה מוקדם, ולא קיימת זיקה משפטית בין הרכיבים הנמכרים, אינן נחשבות כעסקאות מרובות רכיבים לעניין הטיפול האמור לעיל אלא כעסקאות נפרדות למכירת ציוד קצה ולמכירת שירותים. לפיכך, הקבוצה מכירה בהכנסה מעסקאות אלו בהתאם למחיר המכירה של ציוד הקצה או השירות כאשר הם נמכרים בנפרד.

3.13.4 דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו

במקרים בהם הקבוצה פועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, הכנסותיה מוצגות על בסיס נטו (כרווח או עמלה). הקבוצה פועלת כסוכנת בעיקר בשירותי תוכן מסוימים אשר מסופקים על ידי ספקים אחרים ותשלום נגבה על ידי הקבוצה. לעומת זאת, כאשר הקבוצה פועלת כספק עיקרי ונושאת

בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה הכנסותיה מוצגות על בסיס ברוטו (כגון בנושא דמי קישוריות).

3.14. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית מפקדונות, הכנסות ריבית שנצברו בשיטת הריבית האפקטיבית בגין מכירת ציוד קצה בתשלומים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והצמדה על הלוואות שנתקבלו, אגרות חוב שהונפקו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפרשה לחובות מסופקים שמוצגת בהוצאות הפעלה וכלליות) והוצאות מימון בגין הפרשות הנובעות מתביעות משפטיות.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. הקבוצה בחרה להציג את הריביות והפרשי ההצמדה ששולמו בגין הלוואות ואגרות חוב במסגרת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון.

3.15. הוצאת מסים על ההכנסה

הוצאת מסים על ההכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על ההכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד, או נזקפים לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדוח. מסים שוטפים כוללים גם שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר צפוי כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים בגין ההפרשים הזמניים הבאים:

- הכרה לראשונה במוניטין,
- הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צרוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס
- הפסדים מועברים שאינם צפויים להיות מנוצלים בעתיד הנראה לעין
- הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה והקבוצה שולטת במועד הפיוף ההפרש

המסים הנדחים נמדדים לפי שעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי, כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

3.16. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה בהתאם להנחיות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 33 בדבר "רווח למניה".

3.17. דיבידנד

התחייבות המתייחסת לדיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר מועד הדוחות הכספיים, מוכרת רק בתקופה בה נעשתה ההכרזה.

3.18. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

3.18.1. תקנים ותיקונים לתקנים (להלן – התקנים החדשים) הבאים ייושמו על ידי הקבוצה החל מיום 1.1.2013:

- א. מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים (IFRS 10), הסדרים משותפים (IFRS 11) וגילויים בדבר זכויות ביטחון אחרות (IFRS 12).
- ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 "מדידת שווי הוגן".
- ג. תיקון לתקן דיווח בינלאומי IAS 19 "הטבות עובדים".
- ד. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" בדבר כללים לקיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיים.

להערכת הקבוצה לא צפויה השפעה מהותית של יישום לראשונה של תקנים אלה על דוחותיה הכספיים, לרבות הוראות IFRS 10 לעניין בחינת היעדר שליטה אפקטיבית של החברה בדי.בי.אס.

3.18.2. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" (להלן – התיקון)

התיקון ל- IAS 32 ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2014 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לתנאים שנקבעו. הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

3.18.3. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2010), "מכשירים פיננסיים" (להלן – "התקן"). התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף לתנאים מסויימים. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות. הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

4. באור קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן במסגרת הבאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

4.1. השקעות בניירות ערך

השווי ההוגן של השקעות בקרנות כספיות (הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד) נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המוצע המצוטט שלהם בסגירת המסחר, למועד הדיווח.

4.2. לקוחות

השווי ההוגן של יתרות לקוחות בגין מכירות המתבצעות בתשלומים נקבע במועד ההכרה לראשונה על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שער ריבית השוק ביום העסקה. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של לקוחות וחייבים לצורך מתן גילוי בלבד על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שער ריבית השוק לתאריך הדוחות הכספיים. ראו גם באור 7.

4.3. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ, מדד או מחירי נחושת ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק המצוטטים שלהם, באם זמינים. בהעדר מחירי שוק זמינים, מוערך השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין המחיר הנקוב בחוזה האקדמה לבין המחיר של חוזה האקדמה הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשער ריבית מתאים. ההערכה מתבצעת תחת הנחה כי משתתף שוק לא מביא בחשבון את סיכוני האשראי של הצדדים בתמחור חוזים כאמור.

4.4. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, נקבע תוך התייחסות למחיר הרכישה המצוטט שלהן בסגירת המסחר, למועד הדיווח. במידה ולא קיים מחיר מצוטט, השווי ההוגן נמדד על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שער ריבית השוק נכון לתאריך הדוחות הכספיים.

4.5. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של אופציות לעובדים ושל הסדרי תשלום מבוססי מניות המסולקים במזומן נמדד באמצעות מודל בלק אנד שולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים באופציה), דיבידנדים צפויים, ושער הריבית חסרת הסיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). ראה גם באור 26.

5. באור מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ליום 31.12.2012 ו- 31.12.2011 כוללת בעיקר פקדונות בבנקים לתקופה ממוצעת של בין 5 ל- 10 ימים.

6. באור השקעות לרבות נגזרים

31 בדצמבר 2012	31 בדצמבר 2011			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
962	-			תעודות סל
-	915			קרנות כספיות
105	-			פקדונות בבנק
14	31			נגזרים והשקעות אחרות
1,081	946			

השקעות בתעודות סל וקרנות כספיות מהוות השקעות מיועדות למסחר ומוצגות בשווי הוגן למועד הדוח הכספי. השקעות בתעודות סל עומדות לפרעון במהלך שנת 2013 והפקדון בבנק עומד לפרעון בחודש אפריל 2013.

יתרת השקעות שאינן שוטפות ליום 31.12.2012 ו- 31.12.2011 כוללת בעיקר פקדון בבנק למתן הלוואות לעובדי החברה, מועד פרעונו טרם נקבע.

7. באור לקוחות וחייבים

7.1. הרכב לקוחות וחייבים :

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
לקוחות*					
827	847	חובות פתוחים			
418	422	כרטיסי אשראי והמחאות לגביה			
307	305	הכנסות לקבל			
1,439	1,331	חלויות שוטפות של לקוחות זמן ארוך			
68	22	צדדים קשורים ובעלי עניין			
3,059	2,927				
חייבים אחרים ונכסי מסים שוטפים					
70	110	הוצאות מראש			
216	211	חייבים אחרים (בעיקר בגין מכירות נדל"ן)			
286	321				
לקוחות וחייבים לזמן ארוך*					
1,439	992	לקוחות- חובות פתוחים **			
12	34	לקוחות- חברה כלולה			
48	48	חייבים לזמן ארוך (בגין מכירת נדל"ן)			
1,499	1,074				
4,844	4,322				

יתרות הלקוחות מוצגות בניכוי הפרשה לחובות מסופקים.

*

שעורי ריבית ההיוון הינם בהתאם לעלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד שניתן על ידי שבעת הבנקים הגדולים, כפי שמפרסם בנק ישראל אחת לחודש. שעורי הריבית ששימשו את הקבוצה להיוון בשנת 2012 הינם 6.15% - 5.41% (2011: 5.04% - 6.28%).

**

7.2. מועדי פרעון צפויים של לקוחות וחייבים לזמן ארוך :

מועדי פרעון צפויים	31 בדצמבר 2012			
	מיליוני ש"ח			
2014	848			
2015	213			
2016	13			
	1,074			

7.3. גילוי חובות הלקוחות למועד הדיווח :

31 בדצמבר 2012		31 בדצמבר 2011		
יתרת לקוחות	הפרשה לחובות	יתרת לקוחות	הפרשה לחובות	
ברוטו	מסופקים	ברוטו	מסופקים	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
3,721	(27)	4,256	(40)	אינם בפיגור
258	(82)	267	(78)	פיגור של עד שנה
102	(65)	134	(79)	פיגור בין שנה לשנתיים
156	(110)	195	(145)	פיגור מעל שנתיים
4,237	(284)	4,852	(342)	

7.4. התנועה בהפרשה לחובות מסופקים במשך השנה היא כדלקמן:

2012	2011	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
342	321	יתרה ליום 1 בינואר
51	68	הפסד שהוכר מירידת ערך
(109)	(47)	חובות אבודים
284	342	

7.5. פלאפון מנכה מעת לעת יתרת לקוחות שנובעת ממכירת ציוד קצה בעסקאות תשלומים שבוצעו בכרטיסי אשראי, ללא זכות חזרה. הנכסים כשירים לגריעה בהתאם לקריטריונים בתקן חשבונאות בינלאומי 39. במהלך התקופה ניכתה פלאפון סך של 165 מיליוני ש"ח (הסכום ברוטו לא מהוון).

8. באור מסים על הכנסה

8.1 כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2011	2010	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
688	749	823	הוצאות מסים בגין השנה השוטפת
הוצאות מסים נדחים			
89	31	114	יצירת והיפוך הפרשים זמניים
-	(25)	(5)	השפעת שינוי שעורי המס
89	6	109	סך הכל הוצאות מסים נדחים
777	755	932	הוצאות מסים על הכנסה

8.2. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2011	2010	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,641	2,816	3,374	רווח לפני מסים על הכנסה
25%	24%	25%	שעור המס הסטטוטורי
660	676	844	מסים על ההכנסה לפי שעור המס הסטטוטורי
-	(23)	(8)	הבדלים בשעור המס
56	50	31	הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס ואחרות, נטו
61	52	65	ניטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
777	755	932	הוצאות מסים על הכנסה

8.3. נכסים והתחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו

8.3.1. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעה בחברות בנות וכלולות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות. לא מובאים בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות בנות וכלולות זאת מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס.

8.3.2. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה לצורך מס ליום 31.12.2012 בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח.

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים מועברים והטבות מס מועברות, שטרם נוצלו לא הוכרו, במקרים בהם לא צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול ההפסדים לצרכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

8.3.3. לדי.בי.אס (חברה כלולה שהשקעת החברה בה מוצגת לפי שיטת השווי המאזני, ראו גם באור 12.1 להלן) הפסדים לצורכי מס וניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנים הבאות ומסתכמים למועד הדוחות הכספיים לסכום של כ- 5 מיליארד ש"ח (ליום 31.12.2011 – 4.8 מיליארד ש"ח).

די.בי.אס אינה יוצרת נכסי מסים נדחים, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה לה בעתיד הנראה לעין הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

8.4. נכסי מס והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי מס והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		
נכסים	התחייבויות	נטו	נכסים	התחייבויות	נטו
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	238	(238)	-	209	(209)
59	-	59	61	-	61
250	-	250	298	-	298
-	-	-	16	-	16
27	-	27	26	-	26
נכסים/התחייבויות אחרים			12	50	(38)
10	37	(27)	413	259	154
346	275	71			

8.5. שינויים במשך השנה בהפרשים הזמניים

יתרה	אשר	שינויים	יתרה	אשר	שינויים	יתרה	אשר	שינויים
ליום 1 בינואר 2011	נזקפו לרווח והפסד 2011	נזקפו לרווח והפסד 2011	ליום 31 בדצמבר 2011	נזקפו לרווח והפסד 2011	נזקפו לרווח והפסד 2011	ליום 31 בדצמבר 2012	נזקפו לרווח והפסד 2012	נזקפו לרווח והפסד 2012
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(149)	(60)	-	(209)	(29)	-	(238)	-	(238)
54	7	-	61	(2)	-	59	-	59
264	44	(10)	298	(53)	5	250	5	250
20	(4)	-	16	(16)	-	-	-	-
29	(3)	-	26	1	-	27	-	27
(47)	11	(2)	(38)	10	1	(27)	1	(27)
171	(5)	(12)	154	(89)	6	71	6	71

מוצג בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

נכסי מסים נדחים	223	126
התחייבויות מסים נדחים	(69)	(55)
	154	71

8.6. אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

בהתאם לתיקוני פקודת מס הכנסה (תיקון 174 ותיקון 188), תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), לא יחול לצורך קביעת ההכנסה

החייבת בשנים 2007-2011 אף אם ייושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. לעניין שנת 2012, בחודש ינואר 2013 פירסמה רשות המיסים הודעה, לפיה בכוונתה לקדם חקיקה להארכת הוראת השעה האמורה גם לשנת 2012 וזאת מיד עם כינון הכנסת.

8.7. שומות מס סופיות

- א. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2004.
- ב. לפלאפון שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2010.
- ג. לבזק בינלאומי שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2008.

9. באור רכוש קבוע

עלות או עלות נחשבת	קרקע ומבנים	ציוד, מיתוג, תמסורת, כוח סלולרי	ציוד רשת	ציוד מניזם	ציוד משרדי, מחשבים וכלי רכב	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
עלות או עלות נחשבת						
יתרה ליום 1 בינואר 2011*	2,019	3,988	12,946	449	925	20,327
תוספות	86	533	634	155	177	1,585
גריעות (9.2 להלן)*	(26)	(448)	(579)	(111)	(113)	(1,277)
העברה לנכסים מוחזקים למכירה	(71)	-	-	-	-	(71)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	2,008	4,073	13,001	493	989	20,564
תוספות	58	508	473	150	97	1,286
גריעות (9.2 להלן)	(92)	(564)	(726)	(78)	(112)	(1,572)
העברה לנכסים מוחזקים למכירה	(226)	-	-	-	-	(226)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	1,748	4,017	12,748	565	974	20,052
פחת והפסדים מירידת ערך						
יתרה ליום 1 בינואר 2011*	1,469	2,002	10,397	288	561	14,717
פחת לשנה	60	570	236	92	122	1,080
גריעות (9.2 להלן)*	(16)	(446)	(522)	(100)	(113)	(1,197)
העברה לנכסים מוחזקים למכירה	(58)	-	-	-	-	(58)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	1,455	2,126	10,111	280	570	14,542
פחת לשנה	47	543	310	105	122	1,127
גריעות (9.2 להלן)	(90)	(560)	(677)	(71)	(105)	(1,503)
העברה לנכסים מוחזקים למכירה	(190)	-	-	-	-	(190)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	1,222	2,109	9,744	314	587	13,976
הערך בספרים						
ליום 1 בינואר 2011	550	1,986	2,549	161	364	5,610
ליום 31 בדצמבר 2011	553	1,947	2,890	213	419	6,022
ליום 31 בדצמבר 2012	526	1,908	3,004	251	387	6,076

* מספרי השוואה סווגו מחדש על מנת לשקף גריעת נכסים שהפחתתם הסתיימה.

9.1. ערך השייר של כבלי הנחשת של הקבוצה נקבע על פי הערכת שווי בתום כל רבעון. ערך השייר עומד על סך של כ- 359 מיליון ש"ח ליום 31.12.2012 וכ- 469 מיליון ש"ח ליום 31.12.2011. לשינוי ערך השייר כאמור לא צפויה השפעה מהותית על הוצאות הפחת בעתיד.

9.2. רכוש קבוע בקבוצה נגרע בסוף כל שנה עם הפחתתו המלאה, פרט לקרקע, מבנים, כלי רכב, כבלי נחושת ורכיבים מסויימים ברשת UMTS של חברת פלאפון הנגרעים עם מכירתם. בשנת 2012 גרעה הקבוצה רכוש שהפחתתו הסתיימה בעלות של כ- 594 מיליון ש"ח (שנת 2011 - 666 מיליון ש"ח).

9.3. חברות הקבוצה בחנו את אורך החיים של הרכוש הקבוע במסגרת ועדות פחת, על מנת לקבוע את אומדן אורך החיים של הציוד שלהן. בעקבות ממצאי הוועדות בוצעו שינויים לא מהותיים באומדן אורך החיים של נכסים מסויימים.

9.4. מרבית נכסי המקרקעין שבשימוש החברה הינם בחכירה מימונית מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל החל משנת 1993 לתקופה של 49 שנים עם אופציה להארכה ב- 49 שנים נוספות. זכויות החכירה מופחתות על פני תקופת החכירה.

9.5. למועד הדיווח קיימות התקשרויות לרכישת רכוש קבוע בקבוצה בסך כ- 128 מיליון ש"ח (בשנת 2011 - כ- 387 מיליון ש"ח).

9.6. בהתאם לצו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1997 נדרש אישור השרים להקניית זכויות בנכסים מסוימים של החברה (מתגים, רשת כבלים, רשת תמסורת ומאגרי נתונים ומידע).

9.7. בהתאם לרשיון רט"ן פלאפון אינה רשאית למכור, להשכיר, או למשכן נכס מהנכסים המשמשים לביצוע הרשיון ללא הסכמת שר התקשורת, למעט:

א. שעבוד נכס מנכסי הרשיון לטובת תאגיד בנקאי הפועל כדין בישראל, לשם קבלת אשראי בנקאי, ובלבד שמסרה למשרד התקשורת הודעה בדבר השעבוד שבכוונתה לרשום, לפיה נכלל בהסכם השעבוד סעיף המבטיח כי בכל מקרה לא יגרום מימוש הזכויות בידי התאגיד הבנקאי לפגיעה כלשהי במתן השירותים לפי הרשיון.

ב. מכירת פריטי ציוד בעת ביצוע הליך של שדרוג, לרבות מכירת ציוד בשיטת ה- Trade in.

9.8. באשר לשעבודים בקשר עם הלוואות ואשראי ראו באור 13.

10. באור נכסים בלתי מוחשיים

סך הכל	הרכשת מנויים ואחרים	זכות שימוש בתדרי תקשורת סלולארית	תוכנות, רישיונות מחשב ועלויות פיתוח שהונו	מוניטין	עלות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
עלות					
3,059	390	424	1,012	1,233	יתרה ליום 1 בינואר 2011*
333	83	-	247	3	רכישות או תוספות מפיתוח עצמי
(308)	(73)	(36)	(199)	-	גריעות *
3,084	400	388	1,060	1,236	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
262	35	-	227	-	רכישות או תוספות מפיתוח עצמי
(211)	(62)	-	(149)	-	גריעות **
3,135	373	388	1,138	1,236	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
הפחתות והפסדים מירידת ערך					
811	145	60	553	53	יתרה ליום 1 בינואר 2011*
287	113	30	144	-	הפחתה לשנה
(271)	(72)	-	(199)	-	גריעות *
827	186	90	498	53	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
287	83	28	176	-	הפחתה לשנה
(157)	(62)	-	(95)	-	גריעות **
957	207	118	579	53	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
הערך בספרים					
2,248	245	364	459	1,180	ליום 1 בינואר 2011
2,257	214	298	562	1,183	ליום 31 בדצמבר 2011
2,178	166	270	559	1,183	ליום 31 בדצמבר 2012

* מספרי השוואה סווגו מחדש על מנת לשקף גרעת נכסים שהפחתתם הסתיימה.
** נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ופרויקט שהופסק.

10.1. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
1,027	1,027	תקשורת סלולארית (פלאפון תקשורת בע"מ) (1)		
156	156	אחרים (2)		
1,183	1,183			

(1) בדיקת ירידת ערך מוניטין פלאפון

שווי השימוש של יחידה מניבת מזומנים תקשורת סלולארית (פלאפון), חושב בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF) על בסיס תחזית תזרים מזומנים למשך חמש השנים הבאות. תחזית תזרים המזומנים מתבססת על תוצאות חברת פלאפון בשנת 2012 כך שהצמיחה ונתחי השוק העתידיים מושפעים מהתגברות התחרות, רגולציה והיקף פעילות המפעילים הסלולריים החדשים. כמו כן, הונח כי הסכמי הנדירה הפנים ארצית של פלאפון עם שחקנים אחרים בשוק תורמים ל-ARPU בעקבות הגדלת ההכנסות.

תחזית ההכנסות נבנתה לחמש שנים על בסיס תחזית למספר מנויים והכנסה ממוצעת ומכירות ציוד קצה, תוך התייחסות להשפעת המפעילים החדשים ומצב התחרות בשוק. הונחה פגיעה מסויימת בהכנסות משירותי סלולאר שהשפעתה קוזה בחלקה על ידי התייעלות בסעיפי ההוצאות.

הוצאות התפעול, המכירה, השיווק וההשקעות הותאמו להיקף הפעילות של חברת פלאפון. מחיר ההון שנלקח הינו 11% (אחרי מס). כמו כן, הונח כי שיעור צמיחה פרמנטית יעמוד על 1%. הערכת השווי הנ"ל נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני. בהתאם להערכת השווי הנ"ל, הקבוצה לא נדרשה לבצע הפחתה בגין ירידת ערך של יחידה מניבת המזומנים תקשורת סלולארית.

(2) נבחנה ירידת ערך מוניטין בחברה בת נוספת שאינה מהותית. בהתאם לבחינה לא הוכרה הפרשה לירידת ערך.

11. באור הוצאות נדחות

לצורך פעילותה נהגה בזק בינלאומי לרכוש זכויות שימוש בלתי הדירות בקיבולות של כבל תת ימי (Indefeasible right of use "IRU"). סכומים אלו מופחתים בקו ישר עד לשנת 2027 בהתאם לתקופה הנקובה בהסכם.

במהלך חודש אוקטובר 2011, התקשרה בזק בינלאומי בהסכם עם מדיטרניאן נאוטילוס להרחבת זכויות השימוש ברשת האופטית הבינלאומית המופעלת על ידי ולרכישת סיב בין ישראל לבין קפריסין, שישמש כגיבוי לכבל שהקימה בזק בינלאומי בין ישראל לאיטליה. במהלך שנת 2012 יישמה בזק בינלאומי את עיקרי ההסכם. ליישום ההסכם אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה בשנת 2012.

12. באור חברות מוחזקות

12.1. חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

12.1.1. יתרת השקעת הקבוצה בחברות כלולות ליום 31.12.2012 מורכבת מהשקעת החברה בדי.בי.אס בסך של כ-1,003 מיליון ש"ח ומהשקעות בחברות כלולות נוספות.

12.1.2. הקבוצה מצרפת לדוחות כספיים אלה את הדוחות הכספיים של די.בי.אס לשנת 2012.

12.1.3. החברה מחזיקה ב-49.78% מהון מניות די.בי.אס. כמו כן, לחברה כתבי אופציה אשר לתאריך אישור הדוחות הכספיים מקנים זכות לכ-8.6% ממניות די.בי.אס. לנוכח החלטת בית המשפט העליון משנת 2009, שלא לאשר את מיזוג החברה עם

די.בי.אס, האופציות לא ניתנות למימוש על ידי החברה. בעקבות החלטת בית המשפט העליון החברה אינה יכולה לכוון את המדיניות הכספית והתפעולית של די.בי.אס, ולפיכך לא ניתן לראות את החברה כשולטת בדי.בי.אס (לא שליטה משפטית ולא שליטה אפקטיבית). לפיכך, החל ממועד החלטת בית המשפט העליון החברה מטפלת בהשקעתה בדי.בי.אס לפי שיטת השווי המאזני.

כפי שנמסר לחברה, במסגרת האישור שניתן לבעל השליטה בחברה (המחזיק בעקיפין גם במניות די.בי.אס) לרכישת גרעין השליטה בחברה, חויב בעל השליטה למכור את ההחזקות שלו בדי.בי.אס ועד להשלמת מכירת ההחזקות להעביר את מניותיו בדי.בי.אס לנאמן. למיטב ידיעת החברה, בימים אלו נמצא בעל השליטה במגעים עם הממונה על ההגבלים העסקיים ביחס להחזקותיו בדי.בי.אס.

12.1.4. להלן הרכב חשבון ההשקעה בחברת די.בי.אס :

2012	2011	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
24	24	השקעה במניות ואופציות
1,742	1,549	הלוואות בעלים (כולל ריבית שנצברה), ראו באור 12.1.6
(763)	(516)	חלק החברה בהפסד נצבר ממועד יציאה מאיחוד
1,003	1,057	

ההשקעה כוללת מוניטין בסך של 814 מיליון ש"ח.

12.1.5. להלן תנועה בחשבון ההשקעה :

2012	2011	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,057	1,084	יתרה ליום 1 בינואר
193	189	צבירת ריבית והפרשי הצמדה
-	1	חלק החברה בקרנות הון
(247)	(217)	חלק החברה בהפסדים
1,003	1,057	יתרה ליום 31 בדצמבר

12.1.6. להלן פירוט ההלוואות שהועמדו על ידי החברה לחברת די.בי.אס :

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2011		
ערך בספרים*	ערך לפי תנאי ההלוואות**	ערך בספרים*	ערך לפי תנאי ההלוואות**	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
73	1,190	59	1,173	הלוואות צמודות מדד (1)
240	331	214	309	הלוואות צמודות מדד, נושאות ריבית 5.5% (2)
1,429	1,426	1,276	1,266	הלוואות צמודות מדד, נושאות ריבית 11% (2)
1,742	2,947	1,549	2,748	

* שווי הוגן ליום היציאה מאיחוד בתוספת ריבית והפרשי הצמדה שנצברו מיום היציאה מאיחוד עד ליום 31.12.2012 ו- 31.12.2011, בהתאמה.

** יתרת ההלוואות בתוספת ריבית והפרשי הצמדה בהתאם לתנאי ההלוואות.

(1) ההלוואות שהועמדו על ידי החברה לדי.בי.אס עד ליום 10.7.2002 (להלן - "הלוואות הבעלים הישנות") צמודות לשיעור עליית המדד הידוע, ללא מועד פירעון ואינן נושאות ריבית.

(2) בהתאם להסכם בין די.בי.אס לבעלי מניותיה מיום 30.12.2002, הוחלט כי ההלוואות שהועמדו על ידי חלק מבעלי המניות (כולל החברה) לדי.בי.אס החל מיום 10.7.2002 (להלן - "הלוואות הבעלים החדשות") תהיינה עדיפות על הלוואות הבעלים הישנות. בהתאם להסכם תהיינה הלוואות הבעלים החדשות זכאיות להיפרע במלואן על ידי די.בי.אס לפני כל חלוקת דיבידנדים על ידי די.בי.אס ו/או חזר הלוואות הבעלים הישנות שהועמדו לדי.בי.אס על ידי בעלי המניות, וזאת בכפוף לתזרים המזומנים של די.בי.אס.

ולתחייבותיה על פי הסכמים עם התאגידים הבנקאיים. גם להלוואות החדשות לא נקבעו מועדי פירעון.

12.1.7. מצבה הכספית של די.בי.אס

- א. מאז תחילת פעילותה צברה די.בי.אס הפסדים ניכרים. הפסדיה בשנים 2012 ו-2011 הסתכמו בכ- 310 מיליון ש"ח ובכ- 230 מיליון ש"ח, בהתאמה. כתוצאה מהפסדים אלה, מסתכמים הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של די.בי.אס ליום 31.12.2012 לסך של כ- 3.96 מיליארד ש"ח וכ- 654 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2012 נחתמה בין די.בי.אס לבין מספר גופים מוסדיים (להלן: "המלווים") אגרת חוב, לפיה יעמידו המלווים לדי.בי.אס הלוואה בסך של 392 מיליון ש"ח (להלן: "אגרת החוב"). תמורת הגיוס יועדה במלואה לפרעון אשראי לזמן ארוך שהוענק לדי.בי.אס על ידי הבנקים. ההלוואה התקבלה אצל די.בי.אס בחודש יולי 2012, לאחר קיום תנאים מתלים שנקבעו באגרות החוב. בחודש יולי 2012 ביצעה די.בי.אס הנפקה נוספת של אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בסך של כ- 10 מיליון ש"ח, אשר תמורתה, בצירוף כספי ההלוואה נשוא אגרת החוב, שימשו לפרעון מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך. לפרטים בדבר אגרות החוב ראה ביאור 12.1.8 להלן.
- ג. בחודש אוקטובר 2012 אשררה S&P מעלות דירוג ila- לדי.בי.אס ולכל אגרות אגרות החוב שלה עם תחזית דירוג יציבה.
- ד. די.בי.אס עמדה בהתניות הפיננסיות שעל פי הסכמי המימון והאג"ח ליום 31 בדצמבר 2012. ראה באור 12.1.8 להלן בדבר עמידה בהתניות.
- ה. להערכת הנהלת די.בי.אס מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את הגרעון בהון החוזר ואת היקפי גיוס פוטנציאליים, יספקו את צרכי פעילות די.בי.אס לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון די.בי.אס. אם ידרשו מקורות נוספים כדי לעמוד בצרכי הפעילות לשנה הקרובה תתאים די.בי.אס את פעילותה באופן שלא יצריך מקורות נוספים מעבר לאלה העומדים לרשותה.

12.1.8. אמות מידה פיננסיות ותניות החלות על די.בי.אס

- א. די.בי.אס הנפיקה שלוש סדרות של אגרות החוב וכן הינה צד להסכם מימון עם קונסורציום בנקים כמפורט להלן:

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2012	מיליוני ש"ח	
552		אג"ח סדרה א'
596		אג"ח סדרה ב'
391		אג"ח 2012
69		אשראי מתאגידים בנקאים
1,608		

ב. מגבלות ותניות מכוח אג"ח סדרה א'

בשטר נאמנות א' נקבע כי די.בי.אס זכאית לרשום לטובת מחזיקי ניירות ערך נוספים שיכול שתנפיק, שעבודים בדרגה ראשונה ו/או לשתפם בשעבודים שלטובת הנאמן, ללא צורך בהסכמת הנאמן ובלבד שהיחס שבין החוב הכולל (כפי שהוגדר בשטר נאמנות) של די.בי.אס (לאחר הנפקת ניירות ערך כאמור ובהתחשב בתמורתה) בתום הרבעון שקדם להנפקה לבין ה- EBITDA שלה ב-12 החודשים שהסתיימו בתום הרבעון הקלנדרי האחרון לא יעלה על 6.5.

כמו כן, בשטר נאמנות א' נקבעו אירועים שונים מקובלים (כגון - הליכי חדלות פרעון, הפרה, מימוש שעבודים על עיקר נכסי החברה ועוד) שבקרתם, בחלוף תקופת התראה הקבועות בשטר, קמה זכות להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי בכפוף להוראות שטר הנאמנות, וכן נקבעה זכות להעמדה לפירעון מיידי במקרה

של מימוש בטוחות הבנקים או העמדת סדרת אגרות חוב אחרת שתנפיק די.בי.אס לפירעון מיידי, אם יתרתה לסילוק עולה על הסך שנקבע בשטר.

לצורך דירוג אגרות החוב סדרה א' התחייבה די.בי.אס כלפי S&P מעלות (וכלפיה בלבד) כי לא תבצע פירעון על חשבון הלוואות הבעלים עד לתום חיי אגרות החוב (שנת 2017).

ג. מגבלות ותניות מכוח אג"ח סדרה ב'

בשטר נאמנות ב' נקבע, כי זכות די.בי.אס לרשום לטובת מחזיקי ניירות ערך נוספים שיכול שתנפיק שעבודים בדרגה ראשונה ו/או לשתפם בשעבודים שלטובת הנאמן, ללא צורך בהסכמת הנאמן, תלויה באי ירידת הדירוג מתחת לדירוג אגרות החוב סדרה ב' באותה עת (ככל שדירוג איננו עולה על דירוג ההתחלת) וכן בכך שהיחס שבין החוב הכולל של די.בי.אס (כפי שהוגדר בשטר הנאמנות) לאחר הנפקת ניירות ערך כאמור ובהתחשב בתמורתה בתום הרבעון שקדם להנפקה לבין ה- EBITDA שלה (כפי שהוגדרה בשטר הנאמנות) ב- 12 החודשים שהסתיימו בתום הרבעון הקלנדרי האחרון לא יעלה על 5.7.

כמו כן, בשטר נאמנות ב' נקבעו אירועים שונים מקובלים שבקורותם קמה זכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. אירועים אלה כוללים את האירועים הכלולים לעניין זה בשטר נאמנות א, בשינויים מסויימים, וכן אירועים נוספים, ובהם אי מסירת דוחות כספיים לנאמן במועדים הקבועים בשטר, ירידה בשיעור החזקת בוק בדי.בי.אס מתחת לשיעור מינימאלי הקבוע בשטר (כל עוד די.בי.אס הינה חברה פרטית), מיזוג עם תאגיד אחר (למעט עם בזק או תאגיד בשליטתה) או מכירת עיקר הנכסים בתנאים הקבועים בשטר, ביטול רישיון השידורים או הפסקת הפעילות בתחום התקשורת, וכן אי עמידה בהתנייה פיננסית שנקבעה בשטר נאמנות ב', לפיה על די.בי.אס לעמוד מדי רבעון ביחס חוב/EBITDA מקסימלי של 5.7 כהגדרתו לעיל. נכון ליום 31.12.2012 עמדה די.בי.אס בתנית יחס החוב/EBITDA הקבועה בשטר נאמנות ב' (יחס החוב/EBITDA של די.בי.אס ליום 31.12.2012 עמד על 3.3).

במסגרת שטר נאמנות ב' הוגבלה זכות די.בי.אס לחלוקת דיבידנדים ולפירעון על חשבון הלוואות הבעלים בעמידתה בתנייה פיננסית המבוססת על היחס שבין חובה המובטח הכולל לבין ה- EBITDA שלה (כפי שאלו מוגדרים בשטר נאמנות ב'), וביחס לפרעון הלוואות בעלים חלה מגבלה נוספת לפיה סכום הפירעון לא יעלה על הרווח הנקי המצטבר של די.בי.אס מראשית שנת 2011 ואילך, בניטרול הוצאות המימון שלה בגין הלוואות הבעלים ובניכוי פרעונות או חלוקות שבוצעו.

ד. מגבלות ותניות מכוח אג"ח 2012

לגבי אגרות חוב 2012 נקבעו אירועים שונים (בדומה לאירועים האמורים שנקבעו בשטר נאמנות ב') שבקורותם קמה זכות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי, לרבות העמדה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת די.בי.אס) של סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה ו/או תנפיק ו/או של חובות די.בי.אס כלפי מוסד פיננסי. בהתאם להוראות אגרת החוב, על די.בי.אס לעמוד מדי רבעון בשתי תניות פיננסיות והן (א) עמידה ביחס חוב/EBITDA מירבי, שהינו היחס בין החוב הכולל (חובות די.בי.אס למוסדות פיננסיים, כמוגדר באגרת החוב), כפי שהינו בתום הרבעון הרלבנטי, לבין ה- EBITDA של די.בי.אס (כפי שהוגדר באג"ח 2012), ב- 12 החודשים שהסתיימו ברבעון הרלבנטי. וכן (ב) עמידה ביחס חוב/(E-C) מירבי שהינו היחס בין החוב הכולל, כפי שהינו בתום הרבעון הרלבנטי, לבין ה- E-C של די.בי.אס (שפירושו עפ"י אג"ח 2012, ה- EBITDA של די.בי.אס בתקופת 12 החודשים המסתיימת בתום אותו רבעון, בניכוי ה- CAPEX של די.בי.אס באותה תקופה. ה- CAPEX פירושו סכום התוספות לרכוש הקבוע, שלא בניכוי גרעונות ופחת) בתקופת 12 החודשים המסתיימת בתום אותו רבעון.

יחס חוב/EBITDA מירבי על פי אג"ח 2012 ליום 31.12.2012 עמד על 5. די.בי.אס עמדה בתנייה זו (יחס חוב/EBITDA ליום 31.12.2012 עמד על 3.3).

יחס חוב/(E-C) מירבי על פי אג"ח 2012 ליום 31.12.2012 עמד על 9.5. די.בי.אס עמדה בתנייה זו (יחס חוב/(E-C) ליום 31.12.2012 עמד על 8.9).
כן נקבעו באגרת החוב מגבלות ביחס לביצועם של חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואות בעלים בדומה למגבלות החלות על פי שטר נאמנות ב'.

ה. מגבלות והתניות מכוח הסכם מימון עם קונסורציום בנקים
די.בי.אס הינה צד להסכם מימון עם קונסורציום בנקים מיום 23.5.2001, אשר תוקן והובע מחדש בחודש יולי 2012 (להלן - הסכם המימון המתוקן). עם כניסתו לתוקף של הסכם המימון המתוקן פרעה די.בי.אס את מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך שהועמד לה עד אותה עת.

על פי הסכם המימון הועמדו לרשות די.בי.אס עד לתום 2015, מסגרת אשראי שוטפת בסך של 170 מיליון ש"ח וכן מסגרת גידור בסך של 10 מיליון דולר. ניצול מסגרות אלו מוגבל לסך צרכי ההון החוזר של די.בי.אס המחושב על פי נוסחה הקבועה בהסכם המימון המתוקן, התלויה ביתרת הלוקחות, בסך זכויות השידור הבלתי מנוצלות, בעלות המופחתת של המפענחים ובסך יתרת הספקים על פי הדוחות הכספיים של די.בי.אס.

על פי הסכם המימון המתוקן על די.בי.אס לעמוד מדי רבעון בשתי תניות פיננסיות בדומה לאג"ח 2012 כמתואר לעיל. כן חלות, על פי הסכם המימון המתוקן המגבלות ביחס לפרעון הלוואות בעלים וביצוע חלוקה, הקבועות באג"ח 2012.

עוד נקבעו בהסכם המימון המתוקן עילות להעמדה לפרעון מיידי וביניהן הפרות שונות של הסכם המימון, עיסוק בפעילות שאינה בתחום התקשורת, הליכי פירוק וכינוס נכסים כנגד די.בי.אס, ביטול או התלייה של רישיון השידורים, שינויי בעלות בלתי מורשים, הפרת הסכמים מהותיים המוגדרים בהסכם המימון, העמדה לפרעון מיידי או קיומה של עילה להעמדה לפרעון מיידי של סכומים המגיעים מדי.בי.אס למחזיקי אגרות חוב, לבנקים אחרים או למוסדות פיננסים וכן אי עמידה בהתניות הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון. עוד קובע הסכם המימון המתוקן כי יצירת שעבודים וכן גיוס חוב המובטח בשעבודים (למעט חריגים) מותנים בקבלת הסכמה מהבנקים.

ו. שעבודים
די.בי.אס יצרה לטובת כל אחד מבין הבנקים וכן לטובת כל אחד מבין נאמן א', נאמן ב' והמלווים על פי אג"ח 2012 (להלן - המלווים המוסדיים) שעבודים כמפורט להלן:

1. שעבודים צפים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל נכסי די.בי.אס (למעט חריגים הנובעים מהוראות חוק התקשורת), הכוללים תניה המגבילה יצירת שעבודים נוספים (בכפוף לחריגים הקבועים בהסכמי המימון).

2. שעבודים קבועים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על זכויות ונכסים של די.בי.אס ובתוכם זכויותיה על פי הסכמים מהותיים שהינה צד להם, הונה הרשום הבלתי מונפק, המוניטין שלה, זכויות קנין רוחני מסוימות וכן זכויות הביטוח להן היא זכאית על פי פוליסות הביטוח שהוצאו לה. השעבודים הקבועים כאמור לא יחולו ביחס לחריגים הנובעים מהוראות חוק התקשורת.

הבטוחות הינן בדרגה ראשונה ושווה (פארי-פאסו) בין לבין עצמן. יצירת שעבודים נוספים על ידי די.בי.אס לטובת הבנקים כפופה להסכמת המלווים המוסדיים, אלא אם יירשמו שעבודים כאמור גם לטובת המלווים המוסדיים. בכל מקרה של מימוש הבטוחות ו/או מימוש הנכסים נשוא הבטוחות, לרבות על ידי מחזיקי ניירות ערך אחרים שיקבלו שעבוד על אותם הנכסים, יתחלקו תקבולי המימוש, פרו-ראטה בין כל בעלי הבטוחות, כאשר כל אחד מבעלי הבטוחות יקבל את חלקו היחסי בתקבולים השווה לחלק היחסי של החוב כלפיו (כמוגדר בהסכמי המימון והאג"ח) מחולק בחוב הכולל המובטח באותם נכסים.

על פי הוראות שטר נאמנות הבטוחות שיצרה די.בי.אס בגין שטר נאמנות ב' עשויות להיות מבוטלות בתנאים שנקבעו.

12.1.9. לחברת די.בי.אס יתרת חוב שוטף לחברות הקבוצה. יתרת החוב השוטף של חברת די.בי.אס ליום 31.12.2012 לחברות הקבוצה מסתכמת בסך של כ- 46 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 31 מיליון ש"ח לחברה.

במהלך שנת 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את דחיית חלק מהתשלומים המגיעים מדי.בי.אס לבזק ולבזק בינלאומי מכוח הסדרי החוב הקודמים בהיקף של 33 מיליון ש"ח. התשלומים ידחו לתקופה של 18 חודשים ובתקופה זו יישאו ריבית בשיעור פריים + 4%.

12.1.10. לגבי ערבות שערבה החברה לחברת די.בי.אס ראה באור 19.3 .

12.2. חברות מאוחדות:

12.2.1. חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 בדצמבר 2012		זכויות החברה בהון	מדינת התאגדות	
השקעה בלואות שהעמידה החברה לחברות מאוחדות	השקעה בחברות מאוחדות (לפי שיטת השווי המאזני)	השקעה בלואות שהעמידה החברה לחברות מאוחדות	השקעה בחברות מאוחדות (לפי שיטת השווי המאזני)			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
732	4,169	530	3,989	100%	ישראל	פלאפון תקשורת בע"מ
160	830	208	823	100%	ישראל	בזק בינלאומי בע"מ (1)
17	30	20	24	100%	ישראל	בזק אונליין בע"מ
893	-	723	-	100%	ישראל	בזק זהב (אחזקות) בע"מ
-	174	-	200	100%	ישראל	וואלה! תקשורת בע"מ (2)
-	43	-	22	71.8%	ישראל	סטייג' ואן קרן הון סיכון (3)
1,802	5,246	1,481	5,058			

1. החברה ערבה כלפי בנקים בקשר לאשראי לבזק בינלאומי עד לגובה של 70 מיליון ש"ח במידה ויוענק.

2. בחודש אפריל 2012, במסגרת הצעת רכש מלאה, נרכשו על ידי החברה תמורת סך של כ- 77 מיליון ש"ח כל מניות וואלה שהוחזקו על ידי הציבור. כך שלאחר הרכישה והחל מאותו מועד נמחקה וואלה ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב והפכה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה. כתוצאה מרכישת מניות הציבור בוואלה כאמור, הכירה החברה בשנת 2012 בירידה בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 46 מיליון ש"ח ובירידה בהון המיוחס לבעלים של החברה (במסגרת קרן הון) בסך של כ- 31 מיליון ש"ח.

3. בחודש פברואר 2012 חתמה סטייג' ואן על הסכם למכירת מלוא החזקותיה בחברת Traffix Communication Systems Ltd. כתוצאה מההסכם רשמה הקבוצה בשנת 2012 הכנסות מימון ממימוש נכס זמין למכירה בסך של כ- 74 מיליון ש"ח.

12.2.2. חברות מאוחדות המוחזקות בעקיפין:

זכויות הקבוצה בהון ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות	
2011	2012		
100%	100%	ישראל	טלטל ערוצי תקשוב בע"מ(1)
75%	75%	ישראל	קורל תל בע"מ

החברה ערבה כלפי בנק בקשר להלוואה לטלטל ערוצי תקשוב בע"מ בסך של כ- 66 מיליון ש"ח.
לחברות מאוחדות של החברה השקעות לא מהותיות בחברות מאוחדות נוספות.

12.2.3. פרטים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות שנתקבלו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
625	869	876	מפלאפון תקשורת בע"מ
216	92	164	מבזק בינלאומי בע"מ
10	3	84	מסטייג' ואן קרן הון סיכון
851	964	1,124	

13. באור אגרות חוב, הלוואות ואשראי

13.1. ההרכב:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
התחייבויות שוטפות				
507	490	חלויות שוטפות של אגרות חוב		
258	650	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואשראי		
765	1,140			
התחייבויות שאינן שוטפות				
4,663	4,250	אגרות חוב		
4,150	4,156	הלוואות מתאגידים בנקאיים		
8,813	8,406			
9,578	9,546			

13.2. תנאים וטבלת החזר חובות

טווח שעורי ריבית	31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2012		באור	
	ערך נקוב	יתרה בספרים	ערך נקוב	יתרה בספרים		
		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
הלוואות:						
פריים-0.33%						סה"כ הלוואות לא צמודות, נושאות ריבית משתנה
עד פריים+0.2%	2,473	2,473	2,368	2,368	13.2.1	
						סה"כ הלוואות לא צמודות, נושאות ריבית קבועה
5% - 6.85%	1,800	1,800	2,340	2,340	13.2.1	
4.45%-4.6%	113	135	79	98	13.2.3	הלוואות צמודות מדד, נושאות ריבית קבועה
	4,386	4,408	4,787	4,806		סה"כ הלוואות
אגרות חוב שהונפקו לציבור:						
						אג"ח צמודות למדד מחירים לצרכן, נושאות ריבית קבועה - סדרה 5
5.3%	1,256	1,520	1,005	1,228	13.2.2	
						אג"ח צמודות למדד מחירים לצרכן, נושאות ריבית קבועה - סדרה 6
3.7%	958	962	958	976	13.2.1	
מק"מ לשנה+1.4%	425	425	425	425	13.2.1	אג"ח לא צמודות, נושאות ריבית משתנה – סדרה 7
						אג"ח לא צמודות , נושאות ריבית קבועה - סדרה 8
5.7%	1,329	1,329	1,329	1,329	13.2.1	
	3,968	4,236	3,717	3,958		סה"כ אג"ח שהונפקו לציבור
אגרות חוב שאינן סחירות שהונפקו למוסדות פיננסיים:						
						אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן , נושאות ריבית קבועה
5.95%	44	58	27	36		
						אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית קבועה
4.4%-5.2%	398	476	285	346	13.2.3	
6.65%	400	400	400	400	13.2.1	אג"ח לא צמודות, נושאות ריבית קבועה
	842	934	712	782		סה"כ אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים
	4,810	5,170	4,429	4,740		סה"כ אג"ח
	9,196	9,578	9,216	9,546		סה"כ התחייבויות נושאות ריבית

13.2.1. ביחס לאגרות החוב סדרה 6 עד 8 שיתרתן ליום 31.12.2012 הינה 2.73 מיליארד ש"ח ולהלוואות מתאגידים בנקאים שיתרתן ליום 31.12.2012 הינה 4.65 מיליארד ש"ח וביחס לאגרות חוב שהונפקו למוסדות פיננסיים בסך של 400 מיליון ש"ח, החברה התחייבה בהתחייבויות הבאות:

א. התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה אלא אם כן תיצור בעת ובעונה אחת שעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאים המלווים (שעבוד שלילי). השעבוד כולל חריגים, בין השאר, לעניין שעבוד נכסים שיירכשו או יורחבו על ידי החברה, אם ההתחייבויות אשר להבטחתן ניתן השעבוד נוצרו לשם רכישת או הרחבת הנכסים האמורים ולעניין שעבוד סמלי.

ב. נכללו עילות מקובלות לפרעון מיידי של אגרות החוב והלוואות, לרבות ארועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב. כמו כן נקבעה זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה בו מלווה צד ג' העמיד לפרעון מיידי חובות של החברה כלפיו בסכום העולה על סכום שנקבע.

בנוסף ביחס לאגרות החוב סדרה 6 עד 8 ולהלוואות אשר נתקבלו בשנים 2011 ו-2012 מתאגידים בנקאים שיתרתן ליום 31.12.2012 הינה 2.05 מיליארד ש"ח (מתוך סך הלוואות מתאגידים בנקאים של 4.65 מיליארד ש"ח) וביחס לאגרות חוב שהונפקו למוסדות פיננסיים בסך של 400 מיליון ש"ח, החברה התחייבה כי במקרה בו תתחייב כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאים בהתחייבות זהה (בכפוף לחריגים מסויימים).

כמו כן, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב סדרה 6 עד 8 לפעול לכך שכל שהדבר בשליטתה, אגרות חוב כאמור יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת אחת לפחות, כל עוד קיימות במחזור אגרות חוב מאותה סדרה.

נכון ליום 31.12.2012 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עמדה בכל התחייבויותיה כאמור, לא התקיימו עילות להעמדת אשראי לפרעון מיידי ולא נקבעו אמות מידה פיננסיות כמפורט לעיל.

13.2.2. יתרת הערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה 5) הינה 1,591,311,333 בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מתוכה הונפקו לציבור 1,004,578,000 אגרות חוב והיתרה בסך 586,733,333 לבזק זהב. לגבי אגרות החוב נקבעו עילות מקובלות לפרעון מיידי, לרבות ארועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב.

13.2.3. ההלוואות מבנקים ואגרות חוב של פלאפון (שיתרתן ליום 31.12.2012 הינה 98 מיליון ש"ח ו- 346 מיליון ש"ח, בהתאמה) מובטחות על ידי התחייבות בלתי חוזרת של פלאפון לנותני האשראי (להלן – נותני האשראי) שלא לשעבד את נכסיה ללא הסכמתם דהיינו מנגנון של שיעבוד שלילי (Negative Pledge). כמו כן לפלאפון התחייבות לעמוד בהתניות פיננסיות מסויימות.

לתאריך הדוחות הכספיים עומדת פלאפון בהתחייבויותיה ובהתניות הפיננסיות שהתחייבה לעמוד בהן לבנקים ולמחזיקי אגרות החוב. אי עמידה בהתחייבויות הנ"ל תאפשר לבנקים ולבעלי האג"ח להעמיד את ההלוואות שקיבלה פלאפון מהבנקים והאג"ח לפרעון מיידי.

14. באור ספקים וזכאים אחרים

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
890	790	ספקים (חובות פתוחים)*		
זכאים אחרים לרבות נגזרים				
346	294	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת		
187	77	מוסדות		
109	97	הוצאות לשלם		
107	93	ריבית שנצברה		
56	55	הכנסה נדחית		
2	49	אופציית מכר ומכשירים נגזרים		
41	38	אחרים		
848	703	סך הכל זכאים אחרים		

* מתוכם יתרת ספקים שהם צדדים קשורים ובעלי עניין ליום 31.12.2012 הינה 10 מיליון ש"ח (ליום 31.12.2011 - 18 מיליון ש"ח).

15. באור הפרשות

	תביעות עובדים*	לקוחות*	תביעות וספקי תביעות*	ניקין*	תביעות מיזמים וחברות*	תביעות מדינה ורשויות*	פירוק וסילוק אתרים**	אחריות ואחרים	סך הכל	
מיליוני ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר 2012	73	26	9	1	11	47	64	24	255	
הפרשות שנוצרו במהלך התקופה	2	1	5	-	-	2	4	-	14	
הפרשות שנוצלו במהלך התקופה	-	(1)	(3)	-	-	(9)	-	(1)	(14)	
הפרשות שבוטלו במהלך התקופה	(1)	-	(3)	-	-	(18)	(6)	(6)	(34)	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	74	26	8	1	11	22	62	17	221	
מוצג בדוח על המצב הכספי כדלקמן:										
הפרשות שוטפות	74	26	8	1	11	22	-	13	155	
הפרשות בלתי שוטפות	-	-	-	-	-	-	62	4	66	
	74	26	8	1	11	22	62	17	221	

*תביעות

לפרטים בדבר תביעות משפטיות ראה באור 17.

**פרוק וסילוק אתרים

ההפרשה הינה בגין מחויבות של פלאפון לפנות אתרים אותם היא חוכרת.

16. באור הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה באור 26 להלן.

16.1. תוכניות להפקדה מוגדרת

16.1.1. זכויות הפנסיה של עובדי החברה בגין תקופת עבודתם בשרות המדינה עד ליום 31.1.1985 מכוסות על ידי קרן פנסיה ("קרן מקפת") שקיבלה על עצמה את התחייבות המדינה בעקבות הסכם בין ממשלת ישראל, החברה, ההסתדרות הכללית של העובדים וקרן מקפת.

16.1.2. התחייבות להטבות לעובדים בגיל פרישה בגין תקופת שירותם בחברה ובחברות המאוחדות מכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לקופות פנסיה ולחברות ביטוח.

16.1.3. התחייבות לתשלום פיצויי פיטורין לעובדים שיפרשו מעבודתם בתנאים המזכים אותם לפיצויים מכוסה, לגבי התקופה מיום 1.2.1985, על ידי ההפקדות השוטפות בקופות פנסיה ובחברת ביטוח כאמור לעיל (בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין).

פיצויי פיטורין בגין תקופת העבודה בשרות המדינה ועד ליום 31.1.1985 משולמים בפועל על ידי החברה והכספים שנצברו בקרן מקפת בגין תקופה זו, נשמרים בקרן שתשמש את זכויות העובדים. כלפי חלק מהעובדים לחברה התחייבות להשלמת פיצויי פיטורין מעבר לסכום שנצבר בקופת הפיצויים על שם העובדים (ראה סעיף 16.2.1 להלן).

16.2. תוכניות להטבה מוגדרת

התחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בקבוצה כוללות את ההתחייבויות הבאות:

16.2.1. ההתחייבות לפיצויי פיטורין בגין יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח בהתאם להסכמי העבודה הקיימים, חוק פיצויי פיטורין ובהתאם למרכיבי השכר אשר לדעת הנהלת החברות מזכים את העובדים בקבלת פיצויים. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם חברות הקבוצה בקופת פיצויים מוכרת. היעודות בקופות פיצויים כוללות הפרשי הצמדה וריבית שנצברו ומופקדות בקרנות לפיצויים, בבנקים ובחברת ביטוח. משיכת כספי היעודות מותנית בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

16.2.2. התחייבות בהתאם להסכם הקיבוצי משנת 2006 כלפי עובדים שהועברו משרות המדינה לחברה אשר זכאים עקב פרישה לגמלאות להשלמת הפער בתשלומי פנסיה בין חוק שירות מדינה לבין התקנון האחיד של מקפת.

16.2.3. התחייבות למספר עובדים בכירים בחברה הזכאים לתנאי פרישה מוקדמת (פנסיה ומענקי פרישה) שאינם תלויים בהסכמי הפרישה הקיימים לכלל העובדים.

16.2.4. התחייבות על פי הסכמי העסקה אישיים של מספר עובדים בכירים בקבוצה, לתשלום הטבה בגין הודעה מוקדמת עם סיום יחסי עובד-מעביד.

16.2.5. גמלאי החברה מקבלים, פרט לתשלומי הפנסיה, הטבות שעיקרן שי לחג (צמוד לשער החליפין של הדולר), מימון אחזקת מועדוני הגמלאים ופעילויות חברתיות. התחייבות החברה בגין עלויות אלו נצברת בתקופת העבודה. החברה כוללת בדוחותיה הכספיים את ההתחייבות בגין העלויות הצפויות בתקופה שלאחר תקופת ההעסקה.

16.3. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך (הפרשה למחלה)

בדוחות נכללה הפרשה בגין פדיון וניצול ימי מחלה. הזכות לצבירת ימי מחלה נלקחה בחשבון עבור כל עובדי הקבוצה והזכות לפדיון ימי מחלה רק עבור עובדים הזכאים בהתאם לתנאים הקבועים בהסכמי העבודה. ההפרשה חושבה על בסיס חישוב אקטוארי הכולל הנחת צבירה חיובית של ימים אצל מרבית העובדים וניצול ימים בשיטת "נכנס אחרון יוצא ראשון" (LIFO).

16.4. הטבות בגין פרישה מוקדמת ופיטורין

לחברה מספר הסכמים קיבוציים אשר מסדירים, בין השאר, תנאים לפרישה מוקדמת. בהתאם להסכם הקיבוצי בין החברה לבין ארגון העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה מחודש דצמבר 2006 ובהתאם לתיקון להסכם מחודש דצמבר 2010, החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה, לסיים את עבודתם של עד 245 עובדים קבועים בכל באחת מהשנים 2010-2016 (זכותה של החברה מצטברת על פני השנים). תנאי הפרישה אשר יוענקו לפורשים יהיו זהים ברובם לתנאי הפרישה הנהוגים בחברה עד לאותו מועד. תוקף ההסכם (לאחר התיקון בשנת 2010) הינו מיום חתימתו ועד ליום 31.12.2015. לחברה אופציה להאריך בשנתיים נוספות עד ליום 31.12.2017. תוקפו של פרק הפרישה בהסכם יהיה, בכל מקרה, עד ליום 31.12.2016.

במהלך שנת 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפרישה מוקדמת של עד 351 עובדים בעלות כוללת שלא תעלה על 361.5 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2012 אישר דירקטוריון החברה תוספת תקציב של כ- 28 מיליון ש"ח ופרישה של 19 עובדים נוספים.

החברה מכירה בהוצאה בגין פרישה מוקדמת כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשיית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל, על פי תכנית מוגדרת. ההסכם הקיבוצי מקנה לחברה זכות לפיטורי עובדים, אך אינו יוצר לחברה מחויבות באופן מובהק ללא אפשרות ממשיית לביטול. לפיכך ההוצאות בגין פרישה מוקדמת מוכרות בספרי החברה במועד אישור התוכנית על ידי הדירקטוריון וזאת מאחר שרק עם אישור הדירקטוריון ותקשור ההחלטה קמה לחברה מחויבות באופן מובהק ללא אפשרות ממשיית לביטול.

16.5. הרכב ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים

31 בדצמבר 2012	31 בדצמבר 2011	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
198	185	מחויבויות בלתי ממומנות (1)
197	203	מחויבויות בגין פיצויי פיטורין
395	388	סך הכל מחויבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת
(142)	(144)	שווי הוגן של נכסי התכניות ויתרת עלות שרותי עבר
253	244	סך התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת (תוכניות לאחר סיום העסקה)
93	91	התחייבות בגין חופשה
106	118	התחייבות בגין מחלה
52	165	התחייבות בגין פרישה מוקדמת
504	618	סך ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים
מוצג בדוח על המצב הכספי כדלקמן:		
258	389	זמן קצר
246	229	זמן ארוך
504	618	

(1) מחויבויות בלתי ממומנות הינן מחויבויות שהקבוצה לא הפקידה בגין ביעודה למימון התחייבויותיה והן כוללות התחייבות לגמלאי החברה, הפרשה להודעה מוקדמת, התחייבות לפרישה מוקדמת של עובדים בכירים בחברה והתחייבות לעובדים שהועברו משרות המדינה

להלן תנועה במחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת ובנכסי התוכנית:

2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
תנועה במחויבות בגין תכנית להטבה מוגדרת		
438	388	מחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת ליום 1 בינואר
(39)	(50)	הטבות ששולמו על פי התוכניות
50	31	עלויות שירות שוטף, ריבית והפרשי שער
(21)	(5)	פרישה וצמצום הטבות
(40)	31	הפסדים (רווחים) אקטוארים שנוקפו להון
388	395	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר
תנועה בנכסי התוכניות ועלות שירות עבר		
152	144	שווי הוגן ליום 1 בינואר
9	9	הפקדות
(12)	(17)	משיכות
6	5	תשואה צפויה מנכסי התוכנית
(3)	5	רווחים (הפסדים) אקטוארים שנוקפו להון
(8)	(4)	הפחתת עלות שירות עבר
144	142	שווי הוגן ויתרת עלות שירותי עבר של ליום 31 בדצמבר

התאמות להתחייבויות ולנכסים הנובעים מנסיון העבר בשנים 2008 עד 2012 והתחזית לתשלום בגין הטבה מוגדרת בשנת 2013 הינן זניחות.

16.6. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות לגבי תוכניות להטבה מוגדרת ולגבי התחייבות להטבות אחרות לטווח ארוך למועד הדיווח הינן:

16.6.1. שעורי התמורה מבוססים על השעורים שפורסמו בחוזר ביטוח 1-3-2013 של משרד האוצר, למעט פרישה מוקדמת שחושבה לפי ההסכם עם חברת הביטוח, לרבות שינויים עתידיים בשעור התמורה.

16.6.2. שעורי העזיבות נקבעו על בסיס ניסיון העבר של החברה והחברות המאוחדות תוך הבחנה בין אוכלוסיות העובדים השונות ובהתאם לשנות הוותק. שעורי עזיבות כוללים הבחנה בין עזיבות המקנות זכאות לפיצויי פיטורין מלאים ועזיבות שאינן מקנות פיצויי פיטורין מלאים.

16.6.3. שעור ההיוון (הראלי) מבוסס על תשואה של אגרות חוב ממשלתיות בריבית קבועה שיש להן משך חיים השווה למשך החיים של ההתחייבות ברוטו.

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012		
שעור היוון ממוצע	שעור היוון ממוצע	שעור היוון ממוצע		
%	%	%		
1.9	2.3	1.6	מחלה	
2.0	2.1	1.4	פיצויים	
4.3	4.5	3.8	הטבות לגמלאים- שי לחג	
2.9	2.8	2.2	הטבות לגמלאים – מועדונים ופעילויות	
1.5	1.78	1	הודעה מוקדמות לעובדים בכירים	

16.6.4. הנחות לגבי עדכוני שכר לצורך חישוב ההתחייבויות הונחו על בסיס הערכות ההנהלה תוך הבחנה בין קבוצות העובדים. עיקרי ההנחות (במונחים ראליים) בדבר עדכוני שכר הינם:

לגבי עובדים קבועים עדכון השכר השנתי הממוצע הינו 7.4% לעובדים צעירים, יורד בהדרגה ל- 0.8% לשנה עד גיל 66. לעובדים קבועים חדשים עדכון שכר ממוצע של

1.3% לשנה, לעובדים בהסכם אישי ולעובדים בהסכם קיבוצי חודשי ושעתי עדכון שכר ממוצע של 0.3% לשנה ולעובדים בכירים עדכון של 2% בממוצע לשנה.

16.6.5. שיעור הגידול הצפוי בנכסים הצבורים של כלל החברות בקבוצה הינו 2% ריאלי עבור קרנות פנסיה ותיקות שבמנהלת ו- 5.57% ריאלי עבור קרנות פנסיה ותיקות שלא בהסדר. עבור קרנות פנסיה חדשות מסובסדות, ההנחה היא שקיימת הבטחה של 4.86% עבור 30% מהנכסים. עבור ביטוחי מנהלים שריבית הפיצויים לא מועברת לתגמולים ותאריך ההתחלה שלהן לפני שנת 1989 ריבית מובטחת הינה 4.25% ריאלי. שיעור הצמיחה בתוכניות אחרות הינו ריבית ההיוון.

16.6.6. התחייבות בגין פרישה מוקדמת כוללת התחייבות בגין פנסיה ומענקים. התחייבות בגין פנסיה מחושבת לפי תנאי ההסכם מחודש דצמבר 2006 (ראה סעיף 16.4 לעיל) ובהתאם להסכם עם חברת הביטוח. ההתחייבות מושפעת משינויים בשעורי ריבית אגרות החוב עד למועד רכישת הפוליסות והתשלום לחברת ביטוח.

16.7. אחר

על פי ההסכמים הקיבוציים החלים על יחסי העבודה בחברה, ובהתאם להסכמים עם קרן מקפת (להלן – הקרן), שמורה לעובדי החברה שהינם עובדים מועברים, האפשרות לפרוש לגמלאות על פי אחד משני מסלולי פרישה. אופן חישוב עלות הפרישה המוקדמת של העובדים המועברים נקבע בהוראותיהם של מספר הסכמים ומסמכים שנערכו בין החברה והקרן בין השנים 1996 – 1990. לטענת החברה, הקרן הפרה את הוראות ההסכמים והמסמכים, ולפיכך, הגישה החברה בשנת 2003 תביעה נגד הקרן בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בסכום כולל של 280 מיליון ש"ח. קרן מקפת הגישה לבית הדין כתב הגנה בו היא דוחה את טענות החברה וטוענת כי היא פעלה בהתאם להסכמים בינה לבין החברה. התיק מצוי בשלב סיכומים.

17. באור התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות"). לדעת הנהלות חברות הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים (באור 15 לעיל) הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.12.2012, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 8.5 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 429 מיליון ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן.

כמו כן, הוגשו כנגד חברות הקבוצה בקשות להכיר בתביעות כתובעות אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

הסכומים הנ"ל וכל סכומי החשיפה הנוספת בבאור זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

לעדכונים לעניין שינויים לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 17.2 להלן.

17.1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 31.12.2012 מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן	מיליוני ש"ח
תביעות עובדים ועובדים לשעבר של חברות הקבוצה	בעיקר תביעות משפטיות קבוצתיות ופרטניות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניין הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה שחלקן תביעות בעלות השפעת רוחב בחברה.	74	268	-	
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניין טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	26	3,972	414	
תביעות ספקים וספקי תקשורת	תביעות משפטיות שהוגשו על ידי ספקים המספקים לחברות הקבוצה טובין ו/או שירותים או על ידי ספקי תקשורת שחברות הקבוצה מספקות להם או מקבלות מהם טובין ו/או שירותים. התביעות הינן בדרך כלל לפיצוי בגין נזקים נטענים כתוצאה מאספקת השרות ו/או המוצר.	8	117	-	
תביעות נזיקין	תביעות משפטיות בגין נזקי גוף או נזקי רכוש נטענים שחברות הקבוצה אחראיות לכאורה בגינם (לרבות בנושא איכות הסביבה וקרינה). סכום החשיפה הנוספת בגין תביעות נזיקין אינו כולל תביעות שאין מחלוקת לגבי קיומו של כיסוי ביטוחי לגביהן.	1	3,952*	15	
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או בקשר עם השקעות שבוצעו במיזמים שונים.	11	59	-	
תביעות מדינה ורשויות	הליכים משפטיים שונים מצד מדינת ישראל, גופים שלטוניים שונים ורשויות המדינה (להלן: "הרשויות"). מדובר בעיקר בהליכים בתחום הרגולציה החלה על חברות הקבוצה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים על ידי חברות הקבוצה לרשויות (לרבות תשלומי ארנונה) או מהרשויות לחברות הקבוצה.	22	174	-	
		142	8,542	429	

* מתוך סכום זה סך של כ- 3.7 מיליארד ש"ח הינו בגין בקשה לאישור תביעה כיצוגית אשר לגביה נחתם בחודש ינואר 2013 הסדר פשרה לסילוקה על הסף, הממתין לאישור בית משפט.

17.2. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הוגשו כנגד חברות הקבוצה, תביעות לקוחות בהיקף כולל של כ- 628 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן להעריך את החשיפה בגין התביעות כאמור. כמו כן, הסתיימו תביעות לקוחות שהחשיפה בגינן הייתה כ- 927 מיליון ש"ח. העלויות לחברות הקבוצה בגין התביעות כאמור היו זניחות.

17.3. התחייבויות תלויות המתייחסות לחברת די.בי.אס (חברה כלולה)

ליום 31.12.2012 סכום החשיפה בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד די.בי.אס בנושאים שונים הסתכם לסך כולל של כ- 202 מיליוני ש"ח (לפני תוספת ריבית והצמדה).

לאחר תאריך הדוחות הכספיים הוגשה נגד די.בי.אס תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בעניין ניתוק לקוחות מערוץ +5 שלא כדין והמשך חיובם בתשלום בגין השרות. המבקש העריך את הנזק האישי שנגרם לו ב- 1,065 ש"ח כאשר 1,000 ש"ח מהם בגין נזק בלתי ממוני אולם לא ציין סכום תביעה כולל. טרם ניתן להעריך את החשיפה בגין התביעה כאמור.

18. באור התקשרויות

18.1. חברות הקבוצה קשורות בהסכמי חכירה תפעוליים של שטחי נדל"ן ורכבים שבשימושן. דמי השכירות העתידיים החזויים המינימליים, מחושבים לפי דמי שכירות שהיו בתוקף ליום 31.12.2012, הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	נדל"ן		סך הכל
	מיליוני ש"ח	רכבים מיליוני ש"ח	
2013	184	63	247
2014	185	46	231
2015	141	11	152
2016	74	-	74
2017	46	-	46
2018 ואילך	80	-	80
	710	120	830

18.2. חלק מאתרי התקשורת אותם שוכרת פלאפון נמצאים בשטחי מינהל מקרקעי ישראל ("המינהל"). פלאפון התקשרה עם המינהל בהסכם הרשאה לשימוש במקרקעין שבשטחי המינהל להקמה ולהפעלה של אתרי תקשורת אשר הסדיר, בין היתר, תשלומים להם זכאי המינהל לתקופה שעד 31 בדצמבר 2008 על פי ההסכם, בתום תקופת ההסכם וכן במקרה של ביטולו בעילות הקבועות בו, על החברה לפנות את המקרקעין. למיטב ידיעת פלאפון, הסכם זהה עם המינהל קיים גם ליתר המפעילים הסלולאריים. ההסכם הוארך עד 21 בדצמבר 2009 ובהמשך הוארך פעם נוספת עד לתאריך 31 בדצמבר 2010. משנת 2010 נוהלו מגעים עם המינהל על מנת לסכם את התנאים להמשך השימוש במקרקעין שבשטחי המינהל. בחודש אוקטובר 2012 החליטה מועצת מקרקעי ישראל על התנאים בהסכמי גג עם המפעילים הסלולאריים למטרת הצבת מתקני שידור קטנים. בהחלטה נקבע בין היתר כי הסכם גג יחתם לתקופה מיום 1 בינואר 2011 (סיום הסכם הגג הקודם) עד ליום 31 בדצמבר 2019 וכי המועצה מסמיכה את הנהלת המינהל לקבוע כללים בהסכמי הגג בדבר סילוק חובות והעדר תביעות. נכון למועד הדוח, מצויה פלאפון, ולמיטב ידיעתה גם כל יתר המפעלי הסלולאריים, במשא ומתן להארכת ההסכם, אולם ההסכם טרם חודש.

18.3. ציוד התשתית ברשת ה-UMTS/HSPA של פלאפון הינו מתוצרת אריקסון וציוד התשתית של רשת ה-CDMA הינו מתוצרת נורטל ומוטורולה. לפלאפון הסכמים רב שנתיים לתחזוקה, תמיכה ושדרוגי תוכנה לרשת ה-UMTS/HSPA עם אריקסון. פלאפון מתחזקת את ציוד מוטורולה ונורטל באופן עצמאי.

18.4. לפלאפון הסכם עם חברת הוט מובייל בע"מ (להלן "הוט מובייל") לפיו הוט מובייל תרכוש מפלאפון (באופן בלעדי) עבור מנוייה, שירותי נדידה פנים ארציים, על רשת ה-UMTS/HSPA של פלאפון וכן הצדדים ישתפו פעולה באתרים. ההסכם הינו עד 31.12.2014.

18.5. לפלאפון התחייבויות לרכישת ציוד קצה בסכום כולל של כ- 158 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2011 כ- 91 מיליון ש"ח).

18.6. להתקשרויות לרכישת רכוש קבוע ראה באור 9.5 לעיל.

19. באור בטחונות, שעבודים וערבויות

19.1. לחברות הקבוצה ערבויות למשרד התקשורת בקשר להבטחת תנאי רישיונותיהן בסך כולל של כ- 96 מיליון ש"ח (מרבית הסכום צמוד לשע"ח של הדולר).

19.2. לחברות הקבוצה ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך כולל של כ- 76 מיליון ש"ח.

19.3. החברה העמידה ערבות בנקאית לדי.בי.אס בגין הערבות שדי.בי.אס העמידה לטובת מדינת ישראל בהתאם לתנאי רישיון די.בי.אס. הערבות הינה בהתאם לשעור החזקותיה היחסי של החברה בדי.בי.אס. יתרת חלקה של החברה בערבות ליום 31.12.2012 עומד על סך של כ- 20 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן).

19.4. באשר לבטחונות, שעבודים והתניות שנתנו החברה וחברות מאוחדות בקשר עם הלוואות ואשראי ראו באור 13.

19.5. לגבי ערבות של החברה לבזק בינלאומי ולטלטל ערוצי תקשוב בע"מ בקשר לאשראי בנקאי ראו באור 12.2.

19.6. באשר לבטחונות, שעבודים, ערבויות והתניות שרשמה חברה כלולה די.בי.אס ראו באור 12.1.

20. באור הון

20.1. הון מניות

ר ש ו ם		מ ו נ פ ק ו נ פ ר ע	
31 בדצמבר 2012	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	31 בדצמבר 2011
מספר מניות	מספר מניות	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,825,000,000	2,825,000,000	2,724,754,676	2,713,627,744

20.2. דיבידנדים

20.2.1. מדיניות חלוקת דיבידנד

בחודש אוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה, מדי חצי שנה, דיבידנד בשעור 100% מתוך הרווח החצי שנתי ("רווח לתקופה מיוחס לבעלים של החברה") על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום מדיניות חלוקת דיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בחביוותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, פעילויות החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לגבי כל חלוקה ספיציפית וזאת כקבוע בתקנון החברה. מאז מועד ההחלטה האמורה לא שונתה מדיניות דיבידנד של החברה.

20.2.2. חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח

ביום 31.3.2011 אישר בית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל-אביב חלוקה מיוחדת בסך כולל של 3 מיליארד ש"ח, סכום שהינו מעבר לרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות, כאשר סכום החלוקה המיוחדת יחולק לבעלי המניות של החברה בשש מנות חצי-שנתיות שוות, במהלך השנים 2011-2013 (ללא תשלום ריבית והצמדה) ככל הניתן, ביחד עם חלוקת הדיבידנד השוטף הצפויה של החברה (להלן - החלוקה המיוחדת). ראו גם סעיף 20.2.4 להלן.

יתרת ההתחייבות לחלוקה כאמור מוצגת כהתחייבות פיננסית בסך של 969 מיליון ש"ח. ההתחייבות נמדדה לראשונה בערכה הנוכחי ליום אישור בית המשפט ומוצגת בדוח על המצב הכספי בערך נוכחי בתוספת הוצאות מימון שנצברו מיום אישור בית המשפט עד ליום 31.12.2012. סכום החבות הלא מהוונת הינו 1 מיליארד ש"ח.

במועד ההכרה לראשונה בהתחייבות, הערך הנוכחי חושב על פי מועדי התשלום הצפויים, תוך שימוש בריבית היוון של בין 4.9% ל- 5.05% (אשר חושבה על בסיס שעור ריבית חסרת סיכון למועד ההכרה בהתחייבות, בתוספת מרווח אשראי קבוע המתאים לחברה).

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012

20.2.3. הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו במזומן על ידי החברה במהלך השנים 2012 ו-2011:

2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
חלוקת דיבידנד שוטף (ראו סעיף 20.2.1 לעיל)		
-	2,071	שנת 2012 (כ- 0.76 ש"ח למניה)
2,155	-	שנת 2011 (כ- 0.797 ש"ח למניה)
חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (ראו סעיף 20.2.2 לעיל)		
-	1,000	שנת 2012 (כ- 0.368 ש"ח למניה)
1,000	-	שנת 2011 (כ- 0.37 ש"ח למניה)
3,155	3,071	

20.2.4. ביום 13.3.2013 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 861 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הדיבידנד האמור טרם אושר על ידי האסיפה הכללית. ביחד עם חלוקה זו (ככל שתאושר) יחולק התשלום חמישי של החלוקה המיוחדת בסכום כולל של 500 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף 20.2.2 לעיל.

יצוין כי ביום 13.3.2013, בהמשך לבקשות התנגדות שהוגשו בעבר על ידי מחזיקי אגרות חוב סדרה 5 של החברה, הוגשה בקשה נוספת על ידי מחזיק של אגרות חוב בה הודיע על התנגדות לחלוקת התשלום החמישי מתוך החלוקה המיוחדת.

20.3. החברה הנפיקה אופציות למניות לעובדים וכן למנהלים ולעובדים בכירים בקבוצה. (ראו באור 26).

21. באור הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
תקשורת פנים ארצית נייחת				
3,074	2,320	2,179	טלפוניה קווית	
977	1,092	1,166	אינטרנט – תשתית	
713	749	784	תמסורת ותקשורת נתונים	
226	215	218	שרותים אחרים	
4,990	4,376	4,347		
תקשורת סלולארית				
4,300	3,547	3,174	שרותי סלולר וציוד קצה	
1,176	1,911	1,203	מכירת ציוד קצה	
5,476	5,458	4,377		
1,334	1,289	1,289	תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר	
187	250	265	אחרים	
11,987	11,373	10,278		

22. באור שכר עבודה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,764	1,747	1,780	משכורות והוצאות נילוות – תפעולי
692	725	635	הנהלה וכלליות
35	173	70	תשלומים מבוססי מניות (ראו גם באור 26)
2,491	2,645	2,485	סך הכל משכורות והוצאות נילוות
467	542	503	בניכוי שכר שנזקף להשקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי-
2,024	2,103	1,982	

23. באור הוצאות הפעלה וכלליות*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,225	1,693	1,263	ציוד קצה וחומרים
1,876	910	900	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובחול
640	641	663	אחזקת מבנים ואתרים
622	655	556	שיווק וכלליות
189	170	158	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
188	142	162	אחזקת כלי רכב
156	123	103	שרותי תוכן
130	160	148	תמלוגים ועמלות גביה
5,026	4,494	3,953	

* בניכוי הוצאות שנזקפו בשנת 2012 להשקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי-מוחשיים בסך של 61 מיליון ש"ח (בשנת 2011 - 58 מיליון ש"ח ובשנת 2010 - 52 מיליון ש"ח).

24. באור הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(140)	(119)	(125)	רווחי הון מממוש רכוש קבוע (בעיקר נדל"ן)
(31)	(62)	(79)	רווח ממכירת נחושת
-	-	54	הפסד הון מגריעת נכסים*
36	369	32	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרשה מוקדמת
(35)	(29)	(10)	הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
(57)	-	-	רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת
11	(20)	-	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה בגין נחושת ואחרות
(216)	139	(128)	

* בגין החלטת דירקטוריון החברה להפסיק את פרויקט מערכת ניהול קשרי לקוחות (CRM).

25. באור הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2012	2011	2010		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
446	380	217	הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות	
75	83	-	הוצאות מימון בגין דיבידנד לתשלום, ראו באור 20	
52	75	64	הפרשי הצמדה ושער, נטו	
18	24	20	הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים, נטו	
56	37	90	הוצאות מימון אחרות	
647	599	391	סך הוצאות מימון	
193	189	159	ריבית והפרשי הצמדה מהלוואה שניתנה לחברה כלולה	
147	102	87	הכנסה בגין אשראי הגלום במכירות בקיזוז עמלת ניכיון	
78	-	-	הכנסות מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	
24	31	2	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ונגזרים	
16	25	7	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים, השקעות ואחרים	
40	42	27	הכנסות מימון אחרות	
498	389	282	סך הכנסות מימון	
149	210	109	הוצאות מימון, נטו *	

* הוצאות מימון מוצגות בניכוי סכומים שהונו לרכוש קבוע בסך של כ- 12 מיליון ש"ח בשנת 2012 (2011: כ- 10 מיליון ש"ח, 2010: כ- 3 מיליון ש"ח)

26. באור תשלומים מבוססי מניות

26.1. נכון ליום 31.12.2012 קיימות בחברה שתי תוכניות אופציות המסולקות במניות באמצעות מנגנון מימוש נטו ותוכנית אופציות פאנטום, המסולקת במזומן. כל כתבי האופציה שהוענקו אינם סחירים, ההבשלה בכל התוכניות בשלוש מנות שנתיות שוות, מחיר מימוש מותאם לשינויים בהון וחלוקת דיבידנד. להלן פרטים נוספים:

שם תוכנית	מספר אופציות שהוענקו (לפני חילוטים) (באלפים)	מספר אופציות במחזור ליום 31.12.2012 (באלפים)	של מחיר מימוש ליום 31.12.2012 (בש"ח)	ממוצע משוקלל של משך החיים החוזי הנותר
תוכנית אופציות לעובדים 2010 (ראו גם סעיף 26.2 להלן)	69,495	66,938	5.16	3
תוכנית אופציות למנהלים ועובדים בכירים בקבוצה משנת 2007	65,250	3,089	2.84	4.25
אופציות "פאנטום" לבכירים בקבוצה שהוענקו בדצמבר 2010	16,400	16,400	7.91	3

26.2. להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות:

תוכנית אופציות לעובדים 2010			
290	הערך הכלכלי התאורטי במועד הענקה (מיליוני ש"ח)		
4.21-4.39	ממוצע משוקלל של השווי ההוגן לאופציה במועד ההענקה		
בעיקר ינואר 2011	מועד הענקה		
10.45-10.62	מחיר המניה		
7.457	מחיר המימוש		
25.7%-26.3%	טווח תנודתיות צפויה		
2.5-4	טווח משך החיים של האופציה (בשנים)		
	טווח שעור ריבית חסרת סיכון (בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות)		
3.2%-4.7%	בשל מנגנון התאמת תוספת מימוש לחלוקת דיבידנד, שעור דיבידנד צפוי שהונח בחישוב השווי ההוגן הינו 0%.		

26.3. להלן תנועה במספר כתבי אופציה המסולקים במניות:

מספר האופציות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
באלפים	באלפים	באלפים	
82,077	47,027	82,061	יתרה במחזור ליום 1 בינואר
1,000	68,874	646	אופציות שהוענקו במשך השנה
(933)	(1,324)	(1,203)	אופציות שחולטו במשך השנה
(35,117)	(32,516)	(11,477)	אופציות שמומשו במהלך השנה
47,027	82,061	70,027	יתרה במחזור לסוף התקופה
27,741	18,874	30,600	ניתנות למימוש לסוף התקופה

הממוצע של מחיר המניה בשנים 2012, 2011 ו- 2010 הינו 5.16 ש"ח למניה, 8.71 ש"ח למניה ו- 9.38 ש"ח למניה, בהתאמה.

26.4. הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
35	167	74	הוצאות בגין אופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים
-	6	(4)	הוצאות (הכנסות) בגין אופציות פאנטום
35	173	70	

27. באור רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה

חישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה מתבסס על הרווח המתייחס לבעלי המניות הרגילות ועל ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, מחושב כדלקמן:

	2012	2011	2010
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח המיוחס למחזיקי המניות הרגילות	1,858	2,066	2,443
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות			
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (בסיסי)	2,720	2,701	2,675
השפעת האופציות למניות	6	24	42
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)	2,726	2,725	2,717

שווי השוק הממוצע של מניות החברה, לצורך חישוב ההשפעה המדללת של האופציות למניות, התבסס על שערי השוק בתקופה שבה היו האופציות במחזור.

28. באור דיווח מגזרי

הקבוצה פועלת במגזרים שונים בענף התקשורת באופן שכל חברה בקבוצה פועלת במגזר עסקי אחד נפרד. מתכונת הדיווח הראשית, לפי מגזרים עסקיים, מבוססת על מבנה הדיווח הניהולי והפנימי של הקבוצה.

כל חברה מספקת שירותים במגזר בו היא פועלת באמצעות הרכוש הקבוע והתשתיות שבבעלותה. התשתית של כל חברה משמשת למתן שירותיה בלבד. כל אחת מחברות הקבוצה חשופה לסיכונים ולתוחלת תשואה שונים, בעיקר לעניין הטכנולוגיה והתחרות במגזר בו היא פועלת, לפיכך, המרכיב בר ההפרדה בקבוצה הינו כל חברה בקבוצה.

השקעת החברה בחברת די.בי.אס מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה מדווחת על הטלוויזיה הרב ערוצית כמגזר פעילות ללא התאמה לשעורי בעלות.

בהתאם לכך המגזרים העסקיים של קבוצת בזק הינם כדלקמן:

- "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ – תקשורת פנים ארצית נייחת.

- פלאפון תקשורת בע"מ – תקשורת סלולארית.

- בזק בינלאומי בע"מ – תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר.

- די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ – טלוויזיה רב ערוצית.

שאר חברות הקבוצה מוצגות בסעיף "אחרים". פעילויות אחרות כוללות את שרותי המוקדים ללקוחות (חברת בזק און-ליין), שרותים בתחום האינטרנט ובהפעלת שערי כניסה (פורטלים) לאינטרנט (חברת וואלה). פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזרים בני דיווח מאחר ואינן מקיימות את הספים הכמותיים. השקעת הקבוצה בקרן הון סיכון (סטייג' ואן) מוצגת בסעיף התאמות.

תמחור בין-מגזרי נקבע על פי המחיר שנקבע בעסקה המתקיימת בין צדדים שאינם קשורים.

תוצאות, נכסים והתחייבויות של מגזר כוללים פריטים שניתן להקצותם באופן ישיר למגזר כמו גם כאלה שניתן להקצותם באופן סביר.

ההוצאה ההונית של מגזר הינה סך העלות שהתהוותה במהלך התקופה בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

28.1. מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012										
מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	תקשורת סלולרית	תקשורת פנים ארצית				
				מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
10,252	(1,636)	256	1,636	1,286	4,371	4,339	הכנסות מחיצוניים			
26	(452)	36	-	54	97	291	הכנסות בין מגזריות			
10,278	(2,088)	292	1,636	1,340	4,468	4,630	סך הכל הכנסות			
1,436	(234)	25	248	136	531	730	פחת והפחתות			
3,035	(269)	(13)	253	219	892	1,953	תוצאות המגזר- רווח תפעולי			
647	(621)	7	563	18	101	579	הוצאות מימון			
(498)	(18)	-	(2)	(10)	(146)	(322)	הכנסות מימון			
149	(639)	7	561	8	(45)	257	סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו			
2,886	370	(20)	(308)	211	937	1,696	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו			
(245)	(246)	-	-	1	-	-	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני			
2,641	124	(20)	(308)	212	937	1,696	רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה			
777	15	(3)	2	52	239	472	מיסים על הכנסה			
1,864	109	(17)	(310)	160	698	1,224	תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי			
מידע נוסף:										
13,578	(2,148)	288	1,387	1,251	4,704	8,096	נכסי המגזר			
1,005	1,003	-	-	2	-	-	השקעה בחברות כלולות			
1,183	1,090	87	-	6	-	-	מוניטין			
13,306	(6,169)	258	5,349	436	1,735	11,697	התחייבויות המגזר			
1,543	(324)	32	324	169	397	945	הוצאות הוניות/ השקעות חוזיות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים			

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011										
מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית	תקשורת	תקשורת				
				ושרותי אינטרנט	סלולרית	פנים ארצית				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
11,349	(1,619)	236	1,619	1,288	5,454	4,371	הכנסות מחיצוניים			
24	(454)	41	-	66	94	277	הכנסות בין מגזריות			
11,373	(2,073)	277	1,619	1,354	5,548	4,648	סך הכל הכנסות			
1,395	(260)	21	276	109	561	688	פחת והפחתות			
3,242	(315)	3	295	241	1,360	1,658	תוצאות המגזר- רווח תפעולי			
599	(562)	5	547	11	67	531	הוצאות מימון			
(389)	39	-	(23)	(9)	(105)	(291)	הכנסות מימון			
210	(523)	5	524	2	(38)	240	סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו			
3,032	208	(2)	(229)	239	1,398	1,418	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו			
(216)	(217)	-	-	1	-	-	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני			
2,816	(9)	(2)	(229)	240	1,398	1,418	רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה			
755	(3)	4	1	58	342	353	מיסים על הכנסה			
2,061	(6)	(6)	(230)	182	1,056	1,065	תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי			
מידע נוסף:										
15,089	(2,373)	314	1,282	1,260	5,404	9,202	נכסי המגזר			
1,059	1,057	-	-	2	-	-	השקעה בחברות כלולות			
1,183	1,090	87	-	6	-	-	מוניטין			
14,643	(6,821)	272	4,932	439	2,255	13,566	התחייבויות המגזר			
1,939	(288)	38	288	285	442	1,174	הוצאות הוניות/ השקעות חוזיות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים			

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010										
מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	תקשורת סלולרית	תקשורת פנים ארצית				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
11,975	(1,578)	178	1,578	1,333	5,474	4,990				הכנסות מחיצוניים
12	(603)	32	5	47	258	273				הכנסות בין מגזריות
11,987	(2,181)	210	1,583	1,380	5,732	5,263				סך הכל הכנסות
1,409	(276)	15	285	94	601	690				פחת והפחתות
3,744	(194)	14	178	320	1,383	2,043				תוצאות המגזר- רווח תפעולי
282	(25)	-	9	6	100	192				הכנסות מימון
(391)	516	(3)	(500)	(11)	(111)	(282)				הוצאות מימון
(109)	491	(3)	(491)	(5)	(11)	(90)				סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3,635	297	11	(313)	315	1,372	1,953				רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו
(261)	(264)	-	-	3	-	-				חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
3,374	33	11	(313)	318	1,372	1,953				רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה
932	(4)	4	1	65	339	527				מיסים על הכנסה
2,442	37	7	(314)	253	1,033	1,426				תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי

28.2. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות, רווח והפסד, נכסים והתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
הכנסות				
13,958	13,169	12,074	הכנסות מגזרים בני דיווח	
210	277	292	הכנסות מגזרים אחרים	
(603)	(454)	(452)	ביטול הכנסות ממכירות בין מגזריות למעט הכנסות ממכירות לחברה כלולה המדווח כמגזר	
(1,578)	(1,619)	(1,636)	ביטול הכנסות בגין מגזר אשר הינו חברה כלולה (עד 20 באוגוסט 2009 – פעילות שהופסקה)	
11,987	11,373	10,278	הכנסות במאוחד	
רווח והפסד				
3,924	3,554	3,317	רווח תפעולי בגין מגזרים בני דיווח	
(178)	(295)	(253)	ביטול תוצאות המגזר אשר הינו חברה כלולה (עד 20 באוגוסט 2009 – פעילות שהופסקה)	
(109)	(210)	(149)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	
(261)	(216)	(245)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
14	3	(13)	רווח (הפסד) בגין פעילויות המסווגות בקטגוריית אחרים	
(16)	(20)	(16)	התאמות אחרות	
3,374	2,816	2,641	רווח מאוחד לפני מסים על הכנסה	
נכסים				
17,156	15,446		נכסי מגזרים בני דיווח	
401	375		נכסים המשויכים לפעילויות המסווגות בקטגוריית אחרים	
1,090	1,090		מוניטין שאינו מיוחס למגזר פעילות	
1,057	1,003		השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (בעיקר בהלוואות) המדווחת כמגזר	
(1,282)	(1,387)		ביטול נכסים בגין מגזר המסווג בדוחות הכספיים כחברה כלולה	
(1,091)	(761)		בניכוי נכסים בין מגזריים	
17,331	15,766		הנכסים במאוחד	
התחייבויות				
21,192	19,217		התחייבויות מגזרים בני דיווח	
272	258		התחייבויות המשויכות לפעילויות המסווגות בקטגוריית אחרים	
(4,932)	(5,349)		ביטול התחייבויות בגין מגזר מסווג בדוחות הכספיים בחברה כלולה	
(1,889)	(820)		בניכוי התחייבויות בין מגזריות	
14,643	13,306		ההתחייבויות במאוחד	

29. באור עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

29.1. זהות בעלי עניין וצדדים קשורים

בעלי העניין והצדדים הקשורים של החברה הינם כהגדרתם בחוק ניירות ערך ובתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים, אשר עיקרם הנם חברת בי קומיוניקיישנס, צדדים קשורים של חברת בי קומיוניקיישנס, ישויות בשליטה משותפת, חברות כלולות, דירקטורים ואנשי מפתח ניהוליים של החברה או של חברת בי קומיוניקיישנס וחבר קרוב של משפחתו של אדם כלשהו הנזכר לעיל.

29.2. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
71	53	לקוחות – חברות כלולות
1,549	1,742	הלוואה לחברה כלולה - ראה 29.3 להלן
(80)	(86)	התחייבויות לצדדים קשורים, נטו*

* הסכומים הינם כלפי חברת בי קומיוניקיישנס, בעלת השליטה בחברה החל מיום 14.4.2010 והצדדים הקשורים לה.

29.3. הלוואות שניתנו לחברה כלולה

בקשר להלוואות שהעמידה החברה לחברה כלולה די.בי.אס, ראה באור 12.1. בנוסף קבלה די.בי.אס הלוואות מחברת יורוקום די.בי.אס בע"מ. יתרת ההלוואות לפי תנאי ההלוואות ליום 31.12.2012 הינה 1,453 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2011 – 1,408 מיליוני ש"ח). הכנסות מריבית והפרשי הצמדה לפי תנאי הלוואות בשנת 2012 הינם כ- 45 מיליון ש"ח (בשנת 2011 – כ- 57 מיליוני ש"ח). די.בי.אס מציגה את ההלוואות בספריה על פי שווין ההוגן בעת קבלתן. יתרת הלוואות ליום 31.12.2012 בספרי די.בי.אס הינה 859 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2011 – 737 מיליוני ש"ח). הוצאות ריבית והפרשי הצמדה אשר נרשמו בספרי די.בי.אס בשנת 2012 הינן כ- 122 מיליוני ש"ח (בשנת 2011 – כ- 110 מיליוני ש"ח).

29.4. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
			הכנסות
172	217	221	מחברות כלולות
6	8	7	מצדדים קשורים*
			הוצאות
180	138	50	לצדדים קשורים*
65	89	95	חברה כלולה לצדדים קשורים*
5	1	1	לחברות כלולות
			השקעות
78	97	90	צדדים קשורים*

* הסכומים הינם כלפי חברת בי קומיוניקיישנס, בעלת השליטה בחברה החל מיום 14.4.2010 והצדדים הקשורים לה.

29.5. פרטים בדבר עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

29.5.1. נוהל זניחות

ביום 7 במרס 2011 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת או חברה כלולה שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010 (להלן – "תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה מאוחדת או כלולה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (להלן – "תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט – 1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37 א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות דוחות תקופתיים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל (להלן – "עסקאות בעל עניין").

החברה וחברות מאוחדות או כלולות שלה מתקשרות מעת לעת בעסקאות זניחות, שאינן חריגות, עם בעלי עניין בחברה וצדדים קשורים, מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן:

- א. מכירת שירותי ומוצרי תקשורת על ידי חברות הקבוצה – לרבות, בין היתר: שירותי תקשורת בסיסיים שונים (טלפוניה, תמסורת ו – PRI) ואירוח בחוות שרתים; אספקת שירותים סלולאריים ושירותי ערך מוסף ומכירה ושדרוג של ציוד קצה סלולארי; שירותי גישה לאינטרנט, שירותי טלפוניה בינלאומית, שירותי אירוח ושירותי תקשורת נתונים; שירותי טלוויזיה רב ערוצית.
- ב. רכישת מכשירים מחברות קבוצת יורקום (חברות בשליטת בעל השליטה בחברה או חברות שהיו בשליטת בעל השליטה במועד אישור ההתקשרות בעסקה) – לרבות, בין היתר: רכישת ציוד אלקטרוניקה, רכישת ציוד קצה, רכישת ציוד תקשורת, רכישת מכסי גופים.
- ג. רכישת שירותי תחזוקה ופיתוח מחברות מקבוצת יורקום, לרבות: שירותי תחזוקה, פיתוח ושדרוג של מערכות המשמשות את חברות הקבוצה, שירותי תחזוקה וחלפים למרכזיות; שירותי פיתוח תוכנה ויישומי תקשורת.
- ד. מכירת שירותי תחזוקה, שדרוג ופיתוח בידי חברות הקבוצה – לרבות, בין היתר: תחזוקת ציוד, שירותי פיתוח תוכנה ויישומי תקשורת.
- ה. מכירת זכויות שימוש בתשתיות תקשורת, העברת שיחות – לרבות, בין היתר: מכירת זכויות שימוש בתשתיות תקשורת בינלאומיות ואספקת מקטע מקומי בישראל, שירותי אירוח בחוות שרתים, וכן הסכמי העברה וסיום הדדי של שיחות עם חברות מקבוצת יורקום.
- ו. שירותי השמה ומיקור חוץ.
- ז. הסכמי שכירות, ניהול ורכישת נדל"ן, לרבות, בין היתר: שכירות שטחים המשמשים למתקני תקשורת, מחסנים; וכן – השכרת שטחים לחברות קבוצת יורקום בנכסים בבעלות החברה.
- ח. רכישת שירותי פרסום ושירותי תוכן – לרבות, בין היתר: הסכמים לרכישת אמצעי מדיה מחברות מדיה מקבוצת יורקום; הסכמי שימוש בתכנים בפורטל הרשת הסלולארית של פלאפון; רכישת פורטלים אינטרנטיים מחברה מקבוצת יורקום; שירותי ניהול תוכן מדיה בידי חברה מקבוצת יורקום.
- ט. עסקאות בקשר עם שיווק, פרסום, הנחות וחסות משותפת ביחד עם חברות מקבוצת יורקום או הקשורים למוצרים של חברות מקבוצת יורקום, לרבות בין היתר: הסכמי הפצה (דילר) לצרכי שיווק שירותי החברה, מבצעים שיווקיים

משותפים, הסכמי קונסיגנציה למכירת ציוד יורוקום תקשורת דיגיטלית, חסות טכנולוגית בתערוכות המאורגנות על ידי החברה.

י. תרומה לקהילה ביחד עם חברות מקבוצת יורוקום ותרומה לעמותות/ פרויקטים בהם מכהן בעל השליטה בחברה או קרובו כנושא משרה בהתנדבות תרומות אלו הינן במסגרת מדיניות התרומות של החברה.

בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ושאינן לה השפעה מהותית על החברה תחשב לעסקה זניחה במידה ומתקיימים בה כל הפרמטרים הבאים:

1. היקף ההתקשרות הנקוב בה לא יעלה על 10 מיליון ש"ח.
 2. החברה אינה נדרשת לדווח בדיווח מיידי על העסקה בהתאם לתקנה 36 לתקנות דוחות תקופתיים או על פי דין אחר.
 3. העסקה אינה עוסקת בתנאי כהונה והעסקה (כהגדרתם בחוק החברות) של בעל עניין או קרובו, או בהתקשרות כאמור בסיפא לסעיף 270(4) לחוק החברות (התקשרות של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה או עם קרובו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות חברה שבשליטתו, לעניין קבלת שירותים ממנו בידי החברה וכן אם הוא גם נושא משרה בה – באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה – באשר להעסקתו בחברה).
- בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט – 1999 כפי שיהיו מעת לעת, אחת לשנה, לפני פרסום הדוחות הכספיים השנתיים תבחן ועדת הביקורת את הפרמטרים המפורטים לעיל והצורך בעדכוןם. ככלל כל עסקה תיבחן בנפרד לצורך בחינת קריטריון הזניחות לעיל. אולם, למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות או עסקאות דומות מאוד המתבצעות באופן תדיר וחוזר, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך בחינת קריטריון הזניחות ובלבד שהיקף ההתקשרויות כאמור לעיל, לא יעלה על 10 מיליון ש"ח.
- הדירקטוריון רשאי מעת לעת ועל פי שיקול דעתו, לשנות את הפרמטרים הנ"ל לעסקה זניחה. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.
- ראה בסעיפים 29.5.2 ו- 29.5.3 להלן פירוט עסקאות שאינן נחשבות לעסקאות זניחות כהגדרתן לעיל.

29.5.2. עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

מועד אישור האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה)	מהות העסקה	סכום העסקה
10.6.2010	התקשרות החברה לשלוש שנים עם חברת יורוקום עבור שירותי ניהול וייעוץ שוטפים בתוקף עד ליום 30.5.2013	1.2 מיליון דולר לשנה
27.3.2012	תיקון התקשרות של די.בי.אס עם יורוקום ו-ADB ביחס לחלק מהממירים (כ-50% מהכמות המקורית שאושרה).	תוספת עלות של עד 1.953 מיליון דולר
24.4.2012	התקשרות של די.בי.אס עם יורוקום ו-ADB לרכישת ספקי כוח וממירים.	עבור ספקי כוח: בעלות כוללת של עד 131,000 דולר עבור ממירים: בעלות כוללת של 9.8 מיליון דולר
25.7.2012	תיקון התקשרותה של די.בי.אס עם יורוקום ו-ADB. ביחס לחלק מהממירים (כ-42% מהכמות המקורית שאושרה).	תוספת עלות כוללת ומקסימלית של עד 1,336,940 דולר
25.7.2012	התקשרות של די.בי.אס עם יורוקום ו-ADB לרכישת ממירים מסוג של yesMaxTotal.	עלות כוללת של כ-20.7 מיליון דולר. כמו כן, ניתנת תוספת עלות של עד 3.245 מיליון דולר, ככל שמצב השוק יחייב זאת
6.9.2012	דחיית חלק מתשלומים המגיעים מדי.בי.אס לבזק ולבזק בינלאומי מכוח הסדרי החוב הקודמים, ראו גם באור 12.1.	קרן סך התשלומים הנדחים לבזק 26,663,027 ש"ח. קרן סך התשלומים הנדחים לבזק בינלאומי 5,928,750 ש"ח.
11.10.2012	תיקון והארכת תקופת התקשרות של פלאפון עם יורוקום תקשורת סלולרית בע"מ. במסגרת התיקון תורחב ההתקשרות גם למוצרים מתוצרת יצרנית האלקטרוניקה הסינית ZTE.	היקף שנתי של עד 300 מיליון ש"ח.
21.1.2013	תיקון והארכת תקופת התקשרות של די.בי.אס עם חברת יורוקום ו-ADB. ועניינה רכישת ספקי כח לממירי yesMaxHD	תוספת עלות של עד 78,600 דולר
אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 6.3.2013 וכפוף לאישור האסיפה הכללית שטרם נקבע מועדה	התקשרות די.בי.אס עם חלל תקשורת בע"מ בהסכם לחכירת מקטעי חלל, במסגרתה יתוקן ויוארך ההסכם המצוי. תקופת ההתקשרות הינה עד לסוף שנת 2028.	היקף כולל של עד 227 מיליון דולר (נטו כולל הנחות שיתקבלו בגין מקטעי חלל) (הלווין שנחכרים בהסכם הקיים)

הערך הכספי של העסקאות המפורטות לעיל שהתבצעו בשנת 2012 הינו בסך של כ-15 מיליון ש"ח.

29.5.3. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות ואינן זניחות

מועד אישור הדירקטוריון לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת	מהות העסקה	סכום העסקה
8.5.2012	גיוס חוב על ידי די.בי.אס	גיוס החוב בסך כולל של עד 450 מיליון ש"ח

29.6. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2011		2010	
מספר	אלפי ש"ח	מספר	אלפי ש"ח	מספר	אלפי ש"ח
3	7,494	3	7,643	4	7,701
3	5,864	3	6,292	4	13,366
3	(1,773)	3	2,931	4	7,141
	11,585		16,866		28,208

29.6.1. אנשי מפתח ניהוליים בקבוצה בשנת 2012 כוללים את יו"ר הדירקטוריון (שלא קיבל בשנת הדיווח גמול בגין כהונתו) ומנכ"ל החברה וכן את המנכ"לים של פלאפון ובזק בינלאומי.

29.6.2. בשנים 2012 ו-2011 שינויים בהפרשות אחרות (הכלולים בסך השכר) אינם מהותיים. בשנת 2010 שינויים בהפרשות אחרות (הכלולים בסך השכר) אינם מהותיים למעט קיטון בהפרשות בשל הודעה מוקדמת וחופשה ליו"ר הדירקטוריון לשעבר בסך של כ-1,800 אלפי ש"ח.

29.6.3. ביום 30.12.2010 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית אופציות פאנטום. במסגרת התוכנית הוקצו 8,000,000 כתבי אופציה פאנטום למנכ"לי החברה, פלאפון ובזק בינלאומי. ערך הכלכלי התיאורטי במועד הענקה היה כ-24 מיליון ש"ח וליום 31.12.2012 מסתכם בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח.

29.7. הטבות לדירקטורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2012	2011	2010		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,507	1,427	966	גמול לחברי הדירקטוריון שאינם מועסקים בחברה (ראו 29.7.1)	
4	4	5	מספר דירקטורים מקבלי הגמול	
850	1,269	1,332	שכר דירקטורים מקרב העובדים (ראו 29.7.2)	
3	2	2	מספר דירקטורים מקבלי השכר (ראו 29.7.2)	
-	-	1,285	דמי ניהול לבעלת שליטה עד תאריך 14.4.2010	
4,601	4,306	2,541	דמי ניהול לבעלת שליטה מתאריך 14.4.2010 ראה סעיף 29.5.2	

29.7.1. הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה, למעט הדח"צים והדירקטורים הבלתי תלויים, אינם מקבלים גמול מהחברה.

29.7.2. השכר המשולם לדירקטורים מקרב העובדים בגין עבודתם בחברה והם אינם מקבלים כל תשלום נוסף בגין כהונתם כדירקטורים בחברה. לחברה שני דירקטורים מקרב העובדים. במהלך שנת 2012 הסתיימה כהונתו של אחד הדירקטורים ובמקומו מונה דירקטור אחר מקרב העובדים.

29.7.3. ביום 23.1.2010, במסגרת הקצאת אופציות לעובדי החברה, הוקצו לשני דירקטורים מקרב העובדים 82,290 אופציות מתוכנית אופציות לעובדים 2010 (ראו באור 26). הערך הכלכלי התאורטי של האופציות במועד הענקה הסתכם בסך של כ-318 אלף ש"ח.

29.8. הטבות נוספות לדירקטורים ונושאי משרה

מועד אישור האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה)	מהות העסקה	סכום העסקה
8.3.2010	הפיכת פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה לפוליסת Run Off.	-
13.4.2011	התקשרות בעסקת מסגרת בפוליסה לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה בפוליסות ביטוח עתידיות.	סכום הפרמיה השנתית הינו עד 185,000 דולר בתוספת של עד 20%.
7.3.2012	התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.	סכום הפרמיה השנתית הינו עד 185,000 דולר
אוסר על ידי דירקטוריון החברה ביום 13.3.2013 בהתאם לתקנות ההקלות לעסקאות עם בעלי עניין	התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.	היקף הכיסוי הינו 100 מיליון דולר וסכום הפרמיה השנתית הינו כ- 210,000 דולר.
10.1.2007	התחייבות לשיפוי נושאי משרה בחברה.	עד לגובה של 25% מההון העצמי של החברה כפי שתהיה בעת מתן השיפוי
26.10.2011	תיקון כתבי השיפוי אשר הוענקו לנושאי המשרה המכהנים בחברה.	-

29.9. באשר לערבויות לצדדים קשורים ראה באור 19.

30. באור מכשירים פיננסיים

30.1. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

א. סיכון אשראי

ב. סיכון נזילות

ג. סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית, סיכונים מדד המחירים לצרכן וסיכון מחיר אחר).

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים לעיל, הסבר על אופן ניהול הסיכונים ותהליכי המדידה. גילוי כמותי נוסף נכלל בדוחות הכספיים בבאורים נוספים.

30.2. המסגרת לניהול סיכונים פיננסיים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. ניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה מטרתו להגדיר ולעקוב באופן שוטף אחר הסיכונים השונים ולמזער את ההשפעות האפשריות הנובעות מחשיפה זו בהתאם להערכותיה וציפיותיה לגבי הפרמטרים המשפיעים על הסיכון.

מדיניות הקבוצה הינה לגדר, על פי כללים שנקבעו בדירקטוריון ובאופן חלקי, את החשיפה הנובעת מתנודות בשערי מטבע חוץ, שינויים בשיעורי הריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים במחירי הנחשות.

30.3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו הסיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות והוא נובע בעיקר מיתרות חובה של לקוחות וחייבים ומהשקעות בפקדונות ובניירות ערך. ההנהלה מקיימת מעקב שוטף אחר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי. מזומנים והשקעות בפקדונות ובניירות ערך מופקדים בתאגידים בנקאיים בעלי דרוג גבוה ומתבצעות הערכות אשראי על יתרות לקוחות מהותיות.

לקוחות וחייבים אחרים

הנהלת הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בנוסף קיים פיזור רב של יתרות הלקוחות.

השקעות בנכסים פיננסיים

ככל שמבוצעות השקעות בניירות ערך, הן מתבצעות בניירות ערך נזילים, סחירים ובסיכון נמוך. עסקאות בהן מעורבים נגזרים נערכות עם גופים בעלי דרוג אשראי גבוה.

ערבויות

מדיניות הקבוצה היא לתת ערבויות מכרז, ביצוע וערבויות על פי חוק. כמו כן, החברה נותנת בהתאם לצורך ערבויות בנקאיות להתחייבויות בנקאיות של חברות מאוחדות וכלולות. ליום 31.12.2012 לקבוצה היו ערבויות כמתואר בבאור 19.

למועד הדיווח לא קיים ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי. החשיפה המרבית לסיכון אשראי מיוצגת על ידי הערך בספרים של כל נכס פיננסי, כולל נגזרים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
1,352	466	מזומנים ושווי מזומנים		
-	105	פקדונות בבנק		
915	962	קרנות כספיות ותעודות סל		
39	19	נכסים פיננסיים זמינים למכירה		
4,770	4,212	לקוחות וחייבים אחרים		
76	68	פקדון בבנק למתן הלוואות לעובדים		
35	4	נגזרים ואחרים		
7,187	5,836			

ראה באור 7 לעניין החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות.

30.4. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה לא תוכל לכבד במועד את חובותיה והתחייבויותיה הכספיות. מדיניות הקבוצה לניהול הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, נזילות מספקת למילוי התחייבויותיה במועדן, מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים. הקבוצה מעריכה את הסיכון כנמוך.

לעניין תנאי אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות הקבוצה והלוואות שנתקבלו ראו באור 13 לעיל.

להלן מועדי הפרעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית (בהתבסס על נתוני מדד מחירים לצרכן וריבית הידועים ליום 31.12.2012):

ליום 31 בדצמבר 2012						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	מחצית ראשונה של 2013	מחצית שנייה של 2013	2014	עד 2017	2018 ואילך
מיליוני ש"ח						
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים						
ספקים	790	790	790	-	-	-
זכאים אחרים	632	632	615	17	-	-
הלוואות מבנקים	4,806	5,685	77	744	830	1,490
אגרות חוב שהונפקו לציבור	3,958	4,730	385	63	480	1,550
אגרות חוב שהונפקו למוסדות פיננסיים	782	972	126	88	172	335
דיבידנד לתשלום	969	1,000	500	500	-	-
התחייבויות פיננסיות בגין מכשירים נגזרים						
חוזי אקדמה על המדד למחירים לצרכן ועל מחיר הנחושת						
16	16	8	-	6	2	-
11,953	13,825	2,501	1,412	1,488	5,049	3,375

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפרעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

30.5. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, שערי ריבית ומחירי ניירות ערך, מחירי חומרי גלם ועוד ישפיעו על תוצאות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים למניעת חשיפות משמעותיות לסיכוני שוק שישפיעו על תוצאות הקבוצה, התחייבויותיה ותזרים המזומנים שלה.

במהלך עסקיה הרגילים מבצעת הקבוצה פעולות גידור מלא או חלקי ולוקחת בחשבון את ההשפעות של החשיפה בשיקוליה בקביעת סוג ההלוואות שהינה לוקחת ובניהול תיק ההשקעות שלה.

30.5.1. חשיפה לסיכון מדד המחירים לצרכן ומטבע חוץ

סיכון מדד המחירים לצרכן

שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, בעיקר בשל התחייבויותיה צמודות המדד. במסגרת יישום מדיניות לצמצום החשיפה המדדית, הקבוצה מבצעת עסקאות אקדמה כנגד המדד. עסקאות ההגנה מבוצעות כנגד לוחות הסילוקין של החוב המגודר. החברה מיישמת חשבונאות גידור לעסקאות האקדמה הללו.

חלק ניכר מיתרות המזומנים מושקע בפקדונות שקליים, קרנות כספיות או תעודות סל-פקדון החשופים לשינוי בשווי הריאלי כתוצאה משינויים בשער מדד המחירים לצרכן.

סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לסיכונים מטבע חוץ בעיקר בשל תשלומים עבור רכישת ציוד קצה ורכוש קבוע הנקובים או צמודים בחלקם לדולר ולאירו. בנוסף, הקבוצה מספקת שירותים ללקוחות ומקבלת שירותים מספקים ברחבי העולם במטבע חוץ, בעיקר בדולר.

להלן דוח על המצב הכספי לפי בסיסי הצמדה ליום 31.12.2012 :

ליום 31 בדצמבר 2012				
	במטבע חוץ או צמוד לו (בעיקר דולר)	יתרות לא כספיות	סך הכל יתרות	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים שוטפים				
457	-	9	-	466
2,887	9	31	-	2,927
75	129	-	117	321
1,077	-	4	-	1,081
-	-	-	123	123
-	-	-	44	44
נכסים שאינם שוטפים				
1,007	67	-	-	1,074
71	-	19	-	90
-	-	-	6,076	6,076
-	-	-	2,178	2,178
-	-	-	255	255
-	1,741	-	(736)	1,005
-	-	-	126	126
5,574	1,946	63	8,183	15,766
התחייבויות שוטפות				
628	512	-	-	1,140
258	-	-	-	258
637	-	153	-	790
600	51	-	52	703
-	456	-	-	456
16	137	-	2	155
969	-	-	-	969
התחייבויות שאינן שוטפות				
2,136	2,114	-	-	4,250
4,098	58	-	-	4,156
69	-	-	59	128
-	-	-	55	55
169	25	52	-	246
9,580	3,353	205	168	13,306
סך הכל החשיפה בדוח על המצב הכספי				
(4,006)	(1,407)	(142)	8,015	2,460
פרוט עסקאות אקדמה				
(1,067)	1,067	-	-	-

להלן דוח על המצב הכספי לפי בסיסי הצמדה ליום 31.12.2011 :

ליום 31 בדצמבר 2011					
	יתרות לא	במטבע חוץ או צמוד לו (בעיקר דולר)	צמוד למדד המחירים	ללא הצמדה	
סך הכל יתרות	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
נכסים שוטפים					
1,352	-	21	-	1,331	מזומנים ושווי מזומנים
3,059	-	36	37	2,986	לקוחות
286	70	-	167	49	חייבים אחרים
946	-	16	9	921	השקעות לרבות נגזרים
204	204	-	-	-	מלאי
23	23	-	-	-	נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
נכסים שאינם שוטפים					
1,499	-	4	98	1,397	לקוחות וחייבים
119	1	38	-	80	השקעות לרבות נגזרים
6,022	6,022	-	-	-	רכוש קבוע
2,257	2,257	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
282	282	-	-	-	הוצאות נדחות ואחרות
1,059	(490)	-	1,549	-	השקעות לפי שיטת השווי המאזני
223	223	-	-	-	נכסי מסים נדחים
17,331	8,592	115	1,860	6,764	סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות					
765	-	-	546	219	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
389	-	-	-	389	הטבות לעובדים (לא בתחולת IFRS 7)
890	-	140	-	750	ספקים
848	53	1	69	725	זכאים אחרים לרבות נגזרים
397	-	-	397	-	התחייבויות מס שוטפות
186	3	-	134	49	הפרשות
971	-	-	-	971	דיבידנד לתשלום
התחייבויות שאינן שוטפות					
4,663	-	-	2,509	2,154	אגרות חוב
4,150	-	-	95	4,055	הלוואות
162	36	-	-	126	הפרשות והתחייבויות אחרות
69	69	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
229	-	50	13	166	הטבות לעובדים (לא בתחולת IFRS 7)
924	-	-	-	924	דיבידנד לתשלום
14,643	161	191	3,763	10,528	סך הכל התחייבויות
סך הכל החשיפה בדוח על המצב הכספי					
2,688	8,431	(76)	(1,903)	(3,764)	
פרוט עסקאות אקדמה					
-	-	-	600	(600)	עסקאות אקדמה על המדד

30.5.2. מכשירים נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי
 ליום 31.12.2012 לחברה עסקאות הגנה על מחיר של 3,494 טון נחושת (ליום 31.12.2011 בגין 1,480 טון) שמועד פקיעתן במהלך שנת 2013. השווי ההוגן של עסקאות אלה כפי שנרשם בדוח על המצב הכספי הינו כ- 1 מיליון ש"ח (ליום 31.12.2011 כ- 15 מיליון ש"ח).

30.5.3. נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:
 בשנת 2012 עלה מדד המחירים לצרכן ב- 1.64 אחוז (בשנת 2011 – 2.17%, 2010 – 2.66%).

30.5.4. סיכון ריבית
 הקבוצה חשופה לסיכון שעורי ריבית בשל התחייבות בגין מכשירי חוב נושאי ריבית משתנה.

א. סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי ריבית של הקבוצה.

הערך בספרים				
2011	2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
מכשירים בריבית קבועה				
4,450	3,145	נכסים פיננסיים (בעיקר פקדונות ולקוחות)		
(6,683)	(6,753)	התחייבויות פיננסיות (הלוואות ואגרות חוב)		
(2,233)	(3,608)			
מכשירים בריבית משתנה				
(2,895)	(2,793)	התחייבויות פיננסיות (הלוואות ואגרות חוב)		

ב. ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לפיכך, לשינוי בשערי ריבית במועד הדיווח לא תהיה כל השפעה על רווח והפסד.

ג. ניתוח רגישות תזרים המזומנים לגבי מכשירים בשערי ריבית משתנה

גידול של 1% בשערי הריבית במועד הדיווח היה מקטין את ההון ואת הרווח בסכום של כ-21 מיליון ש"ח (בשנת 2011 - בסכום של כ-22 מיליון ש"ח). ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, יישארו קבועים.

30.6. חשבונאות גידור תזרים מזומנים

במהלך שנת 2012, התקשרה החברה במספר עסקאות אקדמה (Forward), כמפורט בטבלה להלן, לצורך הקטנת החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן בגין אגרות חוב צמודות מדד סדרה 5. עסקאות אלו מגדרות תזרים מזומנים ספציפי של חלק מאגרות החוב סדרה 5 ומוכרות חשבונאית כגידור תזרימי מזומנים. מועד פקיעתן של עסקאות אלה תואם ללוחות הסילוקין של אגרות החוב עליהן יועדו להגן. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה נקבע על ידי שימוש בנתונים נצפים בשוק.

שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2012 (התחייבות)	היקף העסקאות מיליוני ש"ח	מספר העסקאות	מועד פקיעה
(5)	370	4	2.6.2013
(6)	357	2	1.6.2014
(2)	340	2	1.6.2015
(13)	1,067	8	

יצוין כי לאחר מועד הדוחות הכספיים התקשרה החברה בשתי עסקאות אקדמה נוספות לצורך הקטנת החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן בגין יתרת אגרות חוב סדרה 5 בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח. מועד פקיעת העסקאות הינו 1.6.2016.

30.7. שווי הוגן

30.7.1. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הטבלה שלהלן מפרטת את ההבדלים בין הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות התחייבויות פיננסיות. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים אינו שונה מהותית מהשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2012		הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
139	136	100	99	הלוואות מבנקים ומאחרים - צמוד מדד	
1,876	1,818	2,487	2,362	הלוואות מבנקים ומאחרים - ללא הצמדה-בריבית קבועה	
4,083	3,894	3,911	3,602	אג"ח שהונפקו לציבור - בריבית קבועה	
564	544	404	388	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים - צמוד מדד	
422	403	440	403	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים - לא צמוד	
1,920	1,895	983	969	דיבידנד לתשלום	
9,004	8,690	8,325	7,823		

השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מפורטות בבאור 4.

30.7.2. שערי ריבית ממוצעים ששימשו בקביעת השווי ההוגן

2011	2012	
%	%	
6.14	5.41	לקוחות זמן ארוך
5.12	4.67	הלוואות לא צמודות
1.66	1.8	הלוואות צמודות
6.9	4.67	אגרות חוב לא צמודות
2.13	0.95	אגרות חוב צמודות

30.7.3. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

31 בדצמבר 2012	
מיליוני ש"ח	
962	רמה 1 – השקעה בתעודות סל
(12)	רמה 2 – חווי אקדמה
19	רמה 3 – השקעה במניות לא סחירות
969	

31. באור תמצית נתונים נבחרים מתוך הדוחות הכספיים של פלאפון תקשורת בע"מ ושל בזק בינלאומי בע"מ

31.1. פלאפון תקשורת בע"מ

נתונים מתוך הדוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
2,280	2,169	רכוש שוטף		
3,124	2,535	רכוש שאינו שוטף		
5,404	4,704			
1,288	1,054	התחייבויות שוטפות		
967	681	התחייבויות שאינן שוטפות		
2,255	1,735	סך הכל התחייבויות		
3,149	2,969	הון עצמי		
5,404	4,704			

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
4,550	3,637	3,261	הכנסות משרותים	
1,182	1,911	1,207	הכנסות ממכירת ציוד קצה	
5,732	5,548	4,468	סך ההכנסות משרותים ומכירות	
3,754	3,587	3,040	עלות השרותים והמכירות	
1,978	1,961	1,428	רווח גולמי	
468	480	422	הוצאות מכירה ושיווק	
127	121	114	הוצאות הנהלה וכלליות	
1,383	1,360	892	רווח תפעולי	
			הוצאות (הכנסות) מימון	
111	67	101	הוצאות מימון	
(100)	(105)	(146)	הכנסות מימון	
11	(38)	(45)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	
1,372	1,398	937	רווח לפני מסים על ההכנסה	
339	342	239	מסים על ההכנסה	
1,033	1,056	698	רווח לשנה	

31.2. בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך הדוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
500	456	רכוש שוטף		
768	803	רכוש שאינו שוטף		
1,268	1,259			
292	256	התחייבויות שוטפות		
147	180	התחייבויות שאינן שוטפות		
439	436	סך הכל התחייבויות		
829	823	הון עצמי		
1,268	1,259			

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
1,380	1,354	1,340	הכנסות	
822	788	796	הוצאות הפעלה	
558	566	544	רווח גולמי	
192	209	209	הוצאות מכירה ושיווק	
109	116	117	הוצאות הנהלה וכלליות	
(63)	-	(1)	הכנסות אחרות, נטו	
320	241	219	רווח תפעולי	
			הוצאות (הכנסות) מימון	
11	11	18	הוצאות מימון	
(6)	(9)	(10)	הכנסות מימון	
5	2	8	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	
3	1	1	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
318	240	212	רווח לפני מסים על ההכנסה	
65	58	52	הוצאות מסים על ההכנסה	
253	182	160	רווח לשנה מפעילות נמשכת	
1	-	-	רווח לשנה מפעילות שהופסקה	
254	182	160	רווח לשנה	

די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ
דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012



תוכן עניינים	עמוד
דוח רואי החשבון המבקרים	2
הדוחות הכספיים	
דוחות על המצב הכספי	3-4
דוחות רווח והפסד	5
דוחות על הרווח הכולל	6
דוחות על השינויים בהון	7-8
דוחות על תזרימי המזומנים	9-10
באורים לדוחות הכספיים	11-44





סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 61006

טלפון 03 684 8000

פקסימיליה 03 684 8444

אינטרנט www.kpmg.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של די. בי. אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברת די. בי. אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על ההפסד הכולל, הדוחות על השינויים בגירעון בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת תוצאות פעולותיה, ההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 בדבר מצבה הכספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

5 במרץ 2013

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
13,325	-		מזומנים ושווי מזומנים
159,596	163,043	6	לקוחות
8,020	1,674	6	חייבים אחרים
180,941	164,717		סך הכל נכסים שוטפים
330,572	377,349	7	זכויות שידור - בניכוי זכויות שנוצלו
675,954	745,365	8	רכוש קבוע, נטו
94,227	99,864	9	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,100,753	1,222,578		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
1,281,694	1,387,295		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי ליום 31 לדצמבר				
	2011	2012		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
התחייבויות				
אשראי מתאגידים בנקאיים	85,998	69,322	10	
חלויות שוטפות בגין אג"ח	57,494	174,305	14	
ספקים ונותני שירותים	409,298	396,572	11	
זכאים אחרים	*167,060	172,412	12	
הפרשות	*40,647	6,200	13	
סך הכל התחייבויות שוטפות	760,497	818,811		
אגרות חוב	1,120,806	1,364,840	14	
הלוואות מבנקים	337,679	-	10	
הלוואות מבעלי מניות	2,677,916	3,085,742	15	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	* 28,907	73,899	16	
הטבות לעובדים	6,171	5,837	17	
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	4,171,479	4,530,318		
סך הכל התחייבויות	4,931,976	5,349,129		
גרעון בהון				
הון מניות	29	29	21	
פרמיה על מניות	85,557	85,557		
כתבי אופציה	48,219	48,219		
קרנות הון	1,537,271	1,537,271		
קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	10,280	10,280		
יתרת הפסד	(5,331,638)	(5,643,190)		
סך הכל גרעון בהון	(3,650,282)	(3,961,834)		
סה"כ התחייבויות והון	1,281,694	1,387,295		

מיקי ניימן
סמנכ"ל כספים

רון אילון
מנכ"ל

דוד אפרתי
הוסמך לחתום כיו"ר הדירקטוריון
(ראה באור 31)

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 5 במרץ 2013
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

* סווג מחדש - ראה באור 2.2, בדבר שינוי בסיווג.

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
1,582,930	1,618,809	1,635,994	הכנסות	
1,128,848	1,028,168	1,067,087	22	עלות ההכנסות
454,082	590,641	568,907	רווח גולמי	
143,202	152,737	166,274	23	הוצאות מכירה ושיווק
132,561	143,036	149,884	24	הוצאות הנהלה כלליות
178,319	294,868	252,749	רווח תפעולי	
181,584	168,991	155,431	הוצאות מימון	
(9,313)	(23,163)	(1,859)	הכנסות מימון	
318,499	377,529	407,826	הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות	
490,770	523,357	561,398	25	הוצאות מימון, נטו
(312,451)	(228,489)	(308,649)	הפסד לפני מיסים על הכנסה	
1,188	1,128	1,668	26	מיסים על הכנסה
(313,639)	(229,617)	(310,317)	הפסד לתקופה	
10,491	7,681	10,380	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
(313,639)	(229,617)	(310,317)	הפסד לתקופה	
מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר :				
(1,535)	(80)	(1,235)	17	הפסדים אקטואריים מתוכנית להטבה מוגדרת
(1,535)	(80)	(1,235)	הפסד כולל אחר לשנה	
(315,174)	(229,697)	(311,552)	סה"כ הפסד כולל לשנה	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך הכל	יתרת הפסד	קדון הון במין תשלומים מבוססי מניות	קדון הון	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,650,282)	(5,331,638)	10,280	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
								סה"כ הפסד כולל לשנה
(310,317)	(310,317)	-	-	-	-	-		הפסד לשנה
(1,235)	(1,235)	-	-	-	-	-		הפסד כולל אחר לשנה
(311,552)	(311,552)	-	-	-	-	-		סה"כ הפסד כולל לשנה
(3,961,834)	(5,643,190)	10,280	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)
(3,421,474)	(5,101,941)	9,391	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 1 לינואר 2011 (מבוקר)
								סה"כ הפסד כולל לשנה
(229,617)	(229,617)	-	-	-	-	-		הפסד לשנה
(80)	(80)	-	-	-	-	-		הפסד כולל אחר לשנה
(229,697)	(229,697)	-	-	-	-	-		סה"כ הפסד כולל לשנה
								עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון
889	-	889	-	-	-	-	18	תשלומים מבוססי מניות
(3,650,282)	(5,331,638)	10,280	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך הכל	יתרת הפסד	קצין הון במין תשלומים מבוססי מניות	קצין הון	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	באז	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,108,760)	(4,786,767)	6,931	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
								סה"כ הפסד כולל לשנה
(313,639)	(313,639)	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(1,535)	(1,535)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(315,174)	(315,174)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לשנה
								עסקאות עם בעלים שזקמו ישירות להון
2,460	-	2,460	-	-	-	-	18	תשלומים מבוססי מניות
(3,421,474)	(5,101,941)	9,391	1,537,271	48,219	85,557	29		יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
(313,639)	(229,617)	(310,317)	הפסד לתקופה
התאמות:			
284,732	276,393	248,250	פחת והפחתות
465,562	519,716	548,997	הוצאות מימון, נטו
(35)	(515)	504	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
2,460	889	-	תשלומים מבוססי מניות
1,188	1,128	1,668	הוצאות מסים על הכנסה
(8,695)	9,251	(3,447)	שינוי בלקוחות
363	3,130	6,346	שינוי בחייבים אחרים
(19,724)	(26,082)	(46,777)	שינוי בזכויות שידור בניכוי זכויות שנוצלו
80,928	(39,411)	(24,271)	שינוי בספקים והתחייבויות אחרות
(438)	(605)	(1,569)	שינוי בהטבות לעובדים
806,341	743,894	729,701	
(1,188)	(1,128)	(1,337)	מס הכנסה ששולם
491,514	513,149	418,047	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
1,589	747	471	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(226,728)	(207,741)	(240,686)	רכישת רכוש קבוע
(14,897)	(32,181)	(43,531)	תשלומים בגין תוכנות ורישיונות
(36,756)	(24,414)	-	תשלומים בגין הרכשת מנויים
(276,792)	(263,589)	(283,746)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(115,731)	-	-	פרעון הלוואות מגופים מוסדיים
255,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(580,718)	(97,277)	(423,235)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(55,020)	(57,271)	(58,211)	פרעון קרן אג"ח
41,232	(85,294)	66,046	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	(768)	(1,554)	תשלום התחייבות בגין חכירה מימונית
(203,444)	(114,178)	(125,674)	ריבית ששולמה
443,959	118,553	395,002	הנפקת אג"ח, נטו
(214,722)	(236,235)	(147,626)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
קיטון במזומנים ושווי מזומנים			
-	13,325	(13,325)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	13,325	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

הישות המדווחת

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל בשנת 1998. החברה מחזיקה ברישיון ממשרד התקשורת לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין (להלן - הרישיון). תוקפו של רישיון השידורים הינו עד ינואר 2017 וניתן להאריכו לתקופות של שש שנים נוספות בתנאים מסוימים. בפעילותה כפופה החברה, בין היתר, לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 (להלן - חוק התקשורת), התקנות והכללים שהוצאו מכוחו וכן לתנאי הרישיון.

על פי רשיונה של בזק, החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "בזק") מחויבת בזק לקיים הפרדה מבנית בינה לבין חברות הבת שלה וכן בינה לבין החברה. כמו כן על פי רישיונות החברה ובזק קיימות מגבלות באשר לשיווק משותף של שירותים (סלי שירותים).

בשנת 2009 קיבל בית המשפט העליון את ערעור הממונה על ההגבלים העסקיים על פסק הדין של בית הדין להגבלים עסקיים, במסגרתו אושר מיזוג (כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988) בין החברה לבין בזק על ידי מימוש האופציות שבידי בזק למניות החברה, בכפוף לתנאים מסוימים, והחליט שלא לאשר את המיזוג האמור.

בחודש אוקטובר 2012 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לחברה כי לגישה שיתוף פעולה בין החברה לבין בזק לשיווק סל שירותים משותף מהווה שיתוף פעולה בין מתחרים (פוטנציאליים) בתחום התחרות (זאת בעקבות החלטת בית המשפט העליון לעיל), העולה כדי הסדר כובל הטעון (אף אם עומד בתנאי רישיון השידורים) פטור או אישור לפי חוק ההגבלים העסקיים, וכי אין בכוונת הממונה ליתן פטור מהצורך באישור הסדר כאמור.

להערכת החברה, לנוכח התפתחות התחרות בין קבוצות התקשורת והחשיבות הגוברת והולכת לאספקת שירותי תקשורת כוללים, ככל שתיתרנה על כן המגבלות ביחס לשליטת בזק בחברה וביחס לשיתופי פעולה של בזק עימה, עלולה לגדול השפעתן לרעה של מגבלות אלה על תוצאות החברה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) החברה - די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ.
- (2) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
- (3) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח בינלאומיים

דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. החברה אימצה לראשונה את ה- IFRS בשנת 2006, לפיכך מועד המעבר ל- IFRS נקבע ל-1 בינואר 2005 (להלן - "מועד המעבר ל- IFRS").

הדוחות הכספיים אושרו על ידי הדירקטוריון ביום 5 במרץ 2013.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: מכשירים פיננסיים נגזרים, הלוואות מבעלי מניות, הפרשות והתחייבויות בגין הטבות לעובדים. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו, ראה באור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. השיטות לפיהן נמדד השווי ההוגן מפורטות בבאור 4 בדבר קביעת שווי הוגן. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר אינפלציונית.

ה. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה אינו עולה על שנה. לפיכך הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש תוך שנה ממועד הדוחות הכספיים.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
אורך חיים שימושיים	אורך חיים השימושי של קבוצות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים וזכויות שידור.	רישום הוצאות פחת בספרים	באור 3(ב), 3(ג) ובאור 3(ד) להלן.
הפרשות והתחייבויות תלויות	הערכת סיכוי התביעות נגד החברה ומדידת ההתחייבויות הפוטנציאליות המתייחסות לתביעות.	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה והכרה בהכנסות/הוצאות בהתאמה.	באור 13 ובאור 20

ז. סיווג מחדש

סכומים לא מהותיים במספרי ההשוואה סווגו מחדש לסעיף הרלוונטי בדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות בכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה.

א. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף באותו מועד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. זכויות שידור

זכויות השידור מוצגות לפי העלות, בניכוי זכויות שנוצלו. עלויות של זכויות שידור קנויות לשידור תכנים כוללות את הסכומים המשולמים לספקי הזכויות בתוספת עלויות ישירות שהוצאו לצורכי התאמת הזכויות לשידור. זכויות השידור מופחתות על בסיס השידורים בפועל מתוך סך השידורים הצפויים להתבצע בהתאם לאומדן ההנהלה או המותרות על פי ההסכם (כאשר החלק שלא הופחת עד לתום תקופת ההסכם מופחת במלואו עם סיומה) או בקו ישר בהתאם לתקופת הסכם הזכויות או אורך החיים הכלכלי הקצר מבין השניים. השינוי נטו בזכויות השידור מוצג כהתאמות לרווח כחלק מהפעילות השוטפת במסגרת הדוח על תזרימי המזומנים.

ג. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

החברה בחרה למדוד את פריטי הרכוש הקבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל החברה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שנים	
5, 6.67	ציוד שידור וקליטה
15, 3-1	עלויות התקנה*
8, 6, 5, 4	מפענחי לוויין דיגיטליים
14.2-6.67	ריהוט וציוד משרדי
5, 3	מחשבים

*עלויות התקנה בדירות מופחתות על בסיס תקופת ההנאה הצפויה מההטבות שתנבענה מההתקנה.

שיפורים במושכר מופחתים על פני תקופת השכירות או אורך החיים השימושיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ד. נכסים בלתי מוחשיים

(1) הרכשת מנויים

החברה היוונה את עמלות המכירה הישירות המשולמות למשווקים ולאנשי מכירות בגין מכירת שירותים למנויים אשר חתמו על התחייבות להישאר לקוחות של החברה לתקופות התקשרות, ורשמה עלויות אלו כנכס בלתי מוחשי. כאשר מנוי מפסיק את תקופת ההתקשרות, מופחתת יתרת הנכס מיידית. ככל שלקוח אין תקופת התחייבות, החברה מפחיתה את עלויות הרכשת המנוי לרווח והפסד מיידית. בשלהי שנת 2011 בשל ביטול תקופת ההתחייבות בחקיקה, החברה הפסיקה להוון את עמלות המכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2)

תוכנות מחשב

תוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגות כנכס בלתי מוחשי.

(3)

פיתוח

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים לתהליכים חדשים לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. יציאות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד ועלויות אשראי שהונו. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

בתקופות עוקבות עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(4)

הפחתה

הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי, לתקופה הנוכחית ולתקופות ההשוואה הינו:

שנים	
3,5	תוכנות מחשב ורישיונות
1-3	עלויות הרכשת מנויים*
1-5	עלויות פיתוח שהונו

* בהתאם לתנאי ההתקשרות החוזית עם המנויים.

ה.

מכשירים פיננסיים

(1)

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים.

(א)

ההכרה לראשונה בנכסים פיננסיים שאינם נגזרים

החברה מכירה לראשונה בנכסים פיננסיים במועד בו החברה הופכת לצד להוראות החוזיות של המכשיר, משמע המועד בו החברה מילאה את מחויבותה בהתאם לחוזה.

(ב)

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

(ג)

סיווג נכסים פיננסיים

החברה מסווגת נכסים פיננסיים כלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי המזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים), ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנת להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

לקוחות וחייבים

לקוחות וחייבים הינם נכסים פיננסיים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלי מניות ומנותני אשראי אחרים, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

(א)

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב)

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

(ג)

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוטרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, החברה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, לפיכך החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

(ד)

קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקווצים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לחברה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקצוץ את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3)

מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ. המכשירים הפיננסיים מורכבים בעיקר מעסקאות אקדמה (forward). מכשירים נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי על התחייבויות פיננסיות הנקובות במטבע חוץ. השינויים בשווי הוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד..

(4)

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. החברה מבצעת הערכה של הסכום בר ההשבה, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור הרווח לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

ז. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

חברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מוערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד.

החברה בחרה לזקוף מיידית, דרך רווח כולל אחר, ישירות לעודפים, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרות, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

(2)

הטבות עובד לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של העדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. סיווג הטבות לעובדים כהטבות שוטפות או כהטבות בלתי שוטפות לצורך הצגתן בדוח על המצב הכספי מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום (Due to be settled).

(3)

הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של החברה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של החברה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

(4)

עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוססי מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה הושגה זכאות בלתי מותנית למענקים. החברה בחרה להציג את הגידול בהון במסגרת קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות. הסכום שנוזף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוססי מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, הותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. בעסקה בה העניקה בזק לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההוניים, טיפלה החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, כלומר מכירה בשווי ההוגן של ההענקה ישירות בהון העצמי, בהתאם לאמור לעיל.

ח.

הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאבים כלכליים לסילוקה וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הכנסות

- (1) הכנסות ממתן שירותים נזקפות לרווח והפסד באופן יחסי על פני תקופת ההסכם או עם מתן השרות.
- (2) הכנסה מהשכרת מפענחי לוויין דיגיטליים נזקפות באופן יחסי על פני תקופת ההסכם.
- (3) תקבולים מלקוחות בגין התקנת ציוד קצה אשר אינם מקנים ללקוח ערך נפרד, מוכרים כהכנסה בדוח רווח והפסד לאורך תקופת ההנאה מההטבות הכלכליות.
- (4) החברה גובה מלקוחותיה פיקדונות בגין מפענחי הלוויין הדיגיטליים שברשות הלקוח, כאשר עם סיום התקשרות עם החברה זכאים הלקוחות לחלק יחסי מהפיקדון, בהתאם להסכם עימם. ההכנסות מהפחתת הפיקדונות נזקפות לדוחות רווח והפסד, בהתאם לתנאי ההתקשרות עם הלקוחות.
- (5) עמלות - כאשר החברה פועלת, במסגרת עסקה, כסוכן ולא כבעלים, מוכרת ההכנסה בגובה סכום העמלה, נטו.

י. הוצאות מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או נזקפים לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח.

יא. נכסים חכורים

חכירות בהן נושאת החברה במרבית הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי הנכס. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של החברה.

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תשלומי חכירה מינימאליים, המשתלמים במסגרת חכירה מימונית, נחלקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבות.

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, החברה קובעת אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. נכס ספציפי כפוף לחכירה אם קיום ההסדר תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים. הסדר מעביר זכות לשימוש בנכס אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס. תשלומים ותמורה אחרת שנדרשים לפי ההסדר מופרדים בתחילת ההסדר או בעת הבחינה מחדש לתשלומים עבור החכירה ולרכיבים אחרים על בסיס השווי ההוגן היחסי שלהם.

יב. הפסד למניה

ההפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

יג. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואות שנתקבלו, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד. עלויות האשראי, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. בדוחות על תזרימי מזומנים, ריביות ששולמו מוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זקיפת ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה נעשית להון העצמי.

טו. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

(1) תקנים ותיקונים לתקנים (להלן – התקנים החדשים) הבאים ייושמו על ידי החברה החל מיום 1.1.2013. להערכת החברה לא צפויה השפעה מהותית של יישום לראשונה של תקנים אלה על דוחותיה הכספיים: תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 "מדידת שווי הוגן". תיקון לתקן דיווח בינלאומי IAS 19 "הטבות עובדים". תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" בדבר כללים לקיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיים.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים (להלן – "התקן"). התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף לתנאים מסוימים. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות. החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

(3) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" (להלן – התיקון). התיקון ל- IAS 32 ייושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2014 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לתנאים שנקבעו. החברה בוחנת את השלכות אימוץ התיקונים על הדוחות הכספיים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאנם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ מבוסס על מחירם המצוטט (quoted price).

ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

באור 5 - מצבה הכספי של החברה

א. מאז תחילת פעילותה צברה החברה הפסדים ניכרים. הפסדי החברה בשנים 2012 ו- 2011 הסתכמו בכ- 310 מיליון ש"ח ובכ- 230 מיליון ש"ח, בהתאמה. כתוצאה מהפסדים אלה, מסתכמים הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של כ- 3,962 מיליון ש"ח וכ- 654 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ב. 1. בחודש מאי 2012 נחתמה בין החברה לבין מספר גופים מוסדיים (להלן: "המלווים") אגרת חוב, לפיה יעמידו המלווים לחברה הלוואה בסך של 392 מיליון ש"ח (להלן: "אגרת החוב"). תמורת הגיוס יועדה במלואה לפרעון אשראי לזמן ארוך שהוענק לחברה על ידי הבנקים. ההלוואה התקבלה אצל החברה בחודש יולי 2012, לאחר קיום תנאים מתלים שנקבעו באגרות החוב. בחודש יולי 2012 ביצעה החברה הנפקה נוספת של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בדרך של הרחבת סדרה, בסך של כ- 10 מיליון ש"ח, אשר תמורתה, בצירוף כספי ההלוואה נשוא אגרת החוב, שימשו לפרעון מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך. לפרטים בדבר אגרות החוב ראה ביאור 14.

באור 5 - מצבה הכספית של החברה (המשך)

2. בחודש אוקטובר 2012 אשררה S&P מעלות דירוג ilA- לחברה ולכל אגרות החוב של החברה עם תחזית דירוג יציבה.
3. החברה עמדה בהתניות הפיננסיות שעל פי הסכמי המימון והאג"ח ליום 31 בדצמבר 2012. ראה באור 27 בדבר עמידה בהתניות.
4. להערכת הנהלת החברה מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את הגרעון בהון החוזר ואת היקפי גיוס פוטנציאליים, יספקו את צרכי פעילות החברה לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. אם ידרשו מקורות נוספים כדי לעמוד בצרכי הפעילות לשנה הקרובה תתאים החברה את פעילותה באופן שלא יצריך מקורות נוספים מעבר לאלה העומדים לרשותה.

באור 6 - לקוחות וחייבים אחרים

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
לקוחות (1)				
34,395	36,185	חובות פתוחים		
132,576	134,368	חברות אשראי		
(7,375)	(7,510)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים		
159,596	163,043			
חייבים אחרים (1)				
853	420	הוצאות מראש		
7,167	1,254	אחרים		
8,020	1,674			
1,944	2,326	(1) מתוכם לקוחות וחייבים אחרים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין		

למידע נוסף בדבר לקוחות וחייבים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת החברה לסיכונים מטבע ונזילות, ראה באור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7 - זכויות שידור בניכוי זכויות שנוצלו

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
621,199	758,847	עלות		
290,627	381,498	בניכוי- זכויות שנוצלו		
330,572	377,349			

באור 8 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב:

סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משדרי (כולל מחשבים)	מפענחי לוויין דיגיטאליים	עלויות התקנה שהוונו	ציוד שידור וקליטה	
אלפי ש"ח						
עלות						
3,576,304	45,644	94,642	*1,643,899	*1,554,996	237,123	יתרה ליום 1 בינואר 2011
226,959	1,338	13,731	127,461	77,449	6,980	תוספות במשך השנה
(1,499)	-	(839)	(502)	(158)	-	גרועות במשך השנה
3,801,764	46,982	107,534	*1,770,858	*1,632,287	244,103	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
276,404	3,151	15,653	158,280	89,458	9,862	תוספות במשך השנה
(203,862)	-	(184)	(203,250)	(428)	-	גרועות במשך השנה
3,874,306	50,133	123,003	1,725,888	1,721,317	253,965	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
פחת שנצבר						
2,900,416	32,484	64,785	*1,303,673	*1,301,187	198,287	יתרה ליום 1 בינואר 2011
226,661	2,072	10,156	109,460	91,505	13,468	תוספות במשך השנה
(1,267)	-	(818)	(291)	(158)	-	גרועות במשך השנה
3,125,810	34,557	74,123	*1,412,842	*1,392,534	211,754	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
206,018	2,047	10,448	97,826	83,644	12,053	תוספות במשך השנה
(202,887)	-	(60)	(202,399)	(428)	-	גרועות במשך השנה
3,128,941	36,604	84,511	1,308,269	1,475,750	223,807	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
הערך בספרים						
675,888	13,160	29,857	*340,226	*253,809	38,836	ליום 1 בינואר 2011
675,954	12,425	33,411	*350,016	*239,753	32,349	ליום 31 בדצמבר 2011
745,365	13,529	38,492	417,619	245,567	30,158	ליום 31 בדצמבר 2012

ב. בטחונות

ראה ביאור 27.

ג. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 35,718 אלפי ש"ח (2011: 19,218 אלפי ש"ח).

* סווג מחדש - ראה באור 2.א, בדבר שינוי בסווג.

באור 9 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

עלויות הרכשת מנויים		תוכנות ורישיונות	סך הכל	
		אלפי ש"ח		
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר 2011		253,754	180,629	434,383
תוספות במשך השנה		21,240	39,950	61,190
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011		274,994	220,579	495,573
תוספות במשך השנה		-	47,869	47,869
גריעות במשך השנה		(119,707)	-	(119,707)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012		155,287	268,448	423,735
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר 2011		219,436	132,178	351,614
תוספות במשך השנה		34,692	15,040	49,732
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011		254,128	147,218	401,346
תוספות במשך השנה		18,903	23,329	42,232
גריעות במשך השנה		(119,707)	-	(119,707)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012		153,324	170,547	323,871
הערך בספרים				
ליום 1 בינואר 2011		34,318	48,451	82,769
ליום 1 בינואר 2012		20,866	73,361	94,227
ליום 31 בדצמבר 2012		1,963	97,901	99,864

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, רכשה החברה נכסים בלתי מוחשיים באשראי בסך של 4,338 אלפי ש"ח (2011 : 4,595).

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים

מידע נוסף בדבר חשיפת החברה לסיכוני ריבית, מטבע, מדד ונזילות ניתן בבאור 29.
באשר לביטחונות ומגבלות בקשר לאשראי ולאמות מידה פיננסיות - ראה באור 27.

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
441	69,322	אשראי לזמן קצר
85,557	-	חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
337,679	-	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
423,677	69,322	סה"כ

באור 11 - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
363,312	335,436	חובות פתוחים
45,986	61,136	שטרות והמחאות לפירעון
409,298	396,572	
119,055	89,441	מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר הספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
לחשיפת החברה לסיכוני מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הספקים, ראה באור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 12 - זכאים אחרים

31 בדצמבר 2011*	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,743	30,366	עובדים ומוסדות בגין שכר
10,952	10,732	הפרשה לדמי חופשה והבראה
29,839	33,800	ריבית לשלם בגין אג"ח
4,283	2,411	פקדונות מלקוחות נטו
39,061	40,227	מוסדות
17,009	23,305	הכנסות מראש
35,173	31,571	אחרים
167,060	172,412	

לחשיפת החברה לסיכוני מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

* סווג מחדש - ראה ביאור 2.2, בדבר שינוי בסיווג.

באור 13- הפרשות

31 בדצמבר			
2012			
אלפי ש"ח			
40,647*	יתרה ליום 1 בינואר 2012		
4,301	הפרשות שנוצרו במהלך השנה		
(31,889)	הפרשות שמומשו במהלך השנה		
(6,884)	הפרשות שבוטלו במהלך השנה		
25	השפעת חלוף הזמן (הפרשי הצמדה)		
6,200	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012		

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות שונות. לפרטים אודות התביעות וסכומי החשיפה, ראה באור 20.

* סווג מחדש - ראה ביאור 2.2, בדבר שינוי בסיווג.

באור 14- אגרות חוב

31 בדצמבר 2012					
ערך נקוב		ערך בספרים	% פידיון מערך נקוב מקורי	שנת פדיון	% ריבית נומינלית והצמדה*
אלפי ש"ח					
552,006	471,428		8%	2012-2013	צמוד + 8.4%
			17%	2014-2017	
596,313	576,621		14%	2013-2017	צמוד + 5.85%
			15%	2018-2019	
390,826	392,000		8%	2013-2017	צמוד + 6.4%
			12%	2018-2022	

* בכל אגרות החוב נכללו מנגנוני הפחתה והעלאה בשיעור הריבית במקרים הקבועים בשטרי הנאמנות ובאג"ח.

א. לחברה סדרת אגרות חוב שהונפקה בשנת 2007 למשקיעים מוסדיים, אשר נרשמה במסגרת מערכת רצף מוסדיים בבורסה בתל אביב (להלן - "אגרות חוב (סדרה א')"), על פי שטר נאמנות בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("נאמן א'" ו-"שטר נאמנות א'", בהתאמה).

בשטר נאמנות א' נקבע כי החברה זכאית לרשום לטובת מחזיקי ניירות ערך נוספים שיכול שתנפיק החברה, שעבודים בדרגה ראשונה ו/או לשתפם בשעבודים שלטובת הנאמן, ללא צורך בהסכמת הנאמן ובלבד שהיחס שבין החוב הכולל של החברה (לאחר הנפקת ניירות ערך כאמור ובהתחשב בתמורתה) בתום הרבעון שקדם להנפקה לבין ה- EBITDA שלה ב- 12 החודשים שהסתיימו בתום הרבעון הקלנדרי האחרון לא יעלה על 6.5. החוב הכולל מוגדר בשטר נאמנות א' כחובות החברה המובטחים בשעבוד בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל נכסי החברה, פארי-פאסו עם הבטוחות שיצרה החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

כמו כן, בשטר נאמנות א' נקבעו אירועים שונים מקובלים (כגון - הליכי חדלות פרעון, הפרה, מימוש שעבודים על עיקר נכסי החברה ועוד) שבקורותם, בחלוף תקופת התראה הקבועות בשטר, קמה זכות להעמדת אגרות חוב לפרעון מיידי בכפוף להוראות שטר הנאמנות, וכן נקבעה זכות להעמדה לפירעון מיידי במקרה של מימוש בטוחות הבנקים או העמדת סדרת אגרות חוב אחרת שתנפיק החברה לפירעון מיידי, אם יתרתה לסילוק עולה על הסך שנקבע בשטר.

לצורך דירוג אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה כלפי S&P מעלות (וכלפיה בלבד) כי לא תבצע פירעון על חשבון הלוואות הבעלים עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה א').

באור 14 - אגרות חוב (המשך)

ב. לחברה סדרת אגרות חוב שהונפקה בשנת 2010 למשקיעים מוסדיים, אשר נרשמה במסגרת מערכת רצף מוסדיים בבורסה בתל אביב ואשר הורחבה בשנת 2011 ובשנת 2012 (להלן - "אגרות חוב (סדרה ב')"), על פי שטר נאמנות בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("שטר נאמנות ב" ו-"נאמן ב'", בהתאמה).

בשטר נאמנות ב' נקבע, כי זכות החברה לרשום לטובת מחזיקי ניירות ערך נוספים שיכול שתנפיק החברה (בין במקרה של הרחבת הסדרה ובין במקרה של הנפקת סדרה אחרת או ניירות ערך נוספים) שעבודים בדרגה ראשונה ו/או לשתפם בשעבודים שלטובת הנאמן, ללא צורך בהסכמת הנאמן, תלויה באי ירידת הדירוג מתחת לדירוג אגרות החוב (סדרה ב') באותה עת (ככל שדירוג איננו עולה על דירוג ההתחלת) וכן בכך שהיחס שבין החוב הכולל של החברה (חובות החברה המובטחים בשעבוד בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל נכסי החברה, פארי-פאסו עם הבטוחות שיצרה החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בניכוי סכומי מזומנים ופקדונות כספיים העומדים לרשות החברה) לאחר הנפקת ניירות ערך כאמור ובהתחשב בתמורתה בתום הרבעון שקדם להנפקה לבין ה- EBITDA שלה (סך הרווח התפעולי של החברה מפעולות רגילות, לפני הוצאות מימון ומיסים, בתוספת פחת והפחתות ובתוספת הפרשות והוצאות חד פעמיות חריגות) ב- 12 החודשים שהסתיימו בתום הרבעון הקלנדרי האחרון לא יעלה על 5.7.

נכון ליום 31.12.2012 עמדה החברה בתניית יחס החוב/EBITDA הקבועה בשטר נאמנות ב' (יחס החוב/EBITDA של החברה ליום 31.12.2012 עמד על 3.3).

כמו כן, בשטר נאמנות ב' נקבעו אירועים שונים מקובלים שבקורותם (בכפוף לתקופות ארכה הקבועות בשטר) קמה זכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בכפוף להוראות שטר נאמנות. אירועים אלה כוללים את האירועים הכלולים לעניין זה בשטר נאמנות א, בשינויים מסוימים, וכן אירועים נוספים, ובהם אי מסירת דוחות כספיים לנאמן במועדים הקבועים בשטר, ירידה בשיעור החזקת בוק בחברה מתחת לשיעור מינימאלי הקבוע בשטר (כל עוד החברה הינה חברה פרטית), מיזוג עם תאגיד אחר (למעט עם בוק או תאגיד בשליטתה) או מכירת עיקר הנכסים בתנאים הקבועים בשטר, ביטול רישיון השידורים או הפסקת הפעילות בתחום התקשורת, וכן אי עמידה בהתנייה פיננסית שנקבעה בשטר נאמנות ב', לפיה על החברה לעמוד מדי רבעון ביחס חוב/EBITDA מקסימלי של 5.7 כהגדרתו לעיל.

במסגרת שטר נאמנות ב' הוגבלה זכות החברה לחלוקת דיבידנדים ולפירעון על חשבון הלוואות הבעלים בעמידתה בתנייה פיננסית המבוססת על היחס שבין חובה המובטח הכולל לבין ה- EBITDA שלה (כפי שאלו מוגדרים בשטר נאמנות ב', ובכפוף לתקופת תיקון הקבועה בשטר), וביחס לפרעון הלוואות בעלים חלה מגבלה נוספת לפיה סכום הפירעון לא יעלה על הרווח הנקי המצטבר של החברה מראשית שנת 2011 ואילך, בניטרול הוצאות המימון של החברה בגין הלוואות הבעלים ובניכוי פרעונות או חלוקות שבוצעו.

בחודש יולי 2012 ביצעה החברה הנפקה נוספת של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בדרך של הרחבת סדרה, בסך של כ- 10 מיליון ש"ח, אשר תמורתה, בצירוף כספי ההלוואה נשוא אגרת החוב, שימשו לפרעון מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך.

ג. בחודש מאי 2012 נחתמה בין החברה לבין מספר גופים מוסדיים (להלן: "המלווים") אגרת חוב, לפיה העמידו המלווים לחברה הלוואה בסך של 392 מיליון ש"ח (להלן: "אג"ח 2012"). ההלוואה הועמדה לחברה בחודש יולי 2012, לאחר קיום תנאים מתלים שנקבעו באג"ח 2012, ושמשו (יחד עם תמורת הרחבת אגרות החוב (סדרה ב')) שבוצעה במהלך שנה זו) לפירעון האשראי הבנקאי לזמן ארוך שנטלה החברה מהבנקים עד לאותו מועד.

נקבעו באגרת החוב אירועים שונים (בדומה לאירועים האמורים שנקבעו בשטר נאמנות ב') שבקורותם (לעיתים לאחר תקופת ארכה) קמה זכות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי, בכפוף להוראות אגרת החוב, לרבות העמדה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה) של סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה ו/או תנפיק החברה ו/או של חובות החברה כלפי מוסד פיננסי בכפוף לתנאים הקבועים באגרת החוב.

בהתאם להוראות אגרת החוב, על החברה לעמוד מדי רבעון בשתי תניות פיננסיות (בכפוף לתקופות ריפוי ותנאי ריפוי הקבועות באג"ח 2012) והן (א) עמידה ביחס חוב/EBITDA מירבי, שהינו היחס בין החוב הכולל (חובות החברה למוסדות פיננסיים, כמוגדר באגרת החוב), כפי שהינו בתום הרבעון הרלבנטי, לבין ה- EBITDA של החברה (שהוגדר באג"ח 2012 כסך הרווח התפעולי של החברה מפעולות רגילות (לפני הוצאות מימון ומיסים), בתוספת פחת והפחתות, בתוספת הוצאות שסוגן נכלל בסעיף ההשקעות בדוחותיה הכספיים של

באור 14- אגרות חוב (המשך)

החברה ליום 31.12.2010 (וסיווגן שונה להוצאות עקב מדיניות חשבונאית או הוראת רשות), ובתוספת הפרשות והוצאות חד פעמיות חריגות) ב- 12 החודשים שהסתיימו ברבעון הרלבנטי. וכן (ב) עמידה ביחס חוב/(E-C) מירבי שהינו היחס בין החוב הכולל, כפי שהינו בתום הרבעון הרלבנטי, לבין ה-E-C של החברה (שפירושו עפ"י אג"ח 2012, ה- EBITDA של החברה בתקופת 12 החודשים המסתיימת בתום אותו רבעון, בניכוי ה- CAPEX של החברה באותה תקופה. ה- CAPEX פירושו סכום התוספות לרכוש הקבוע, שלא בניכוי גרועות ופחת) בתקופת 12 החודשים המסתיימת בתום אותו רבעון.

יחס חוב/ EBITDA מירבי על פי אג"ח 2012 ליום 31.12.2012 עמד על 5.5. החברה עמדה בתנייה זו (יחס חוב/ EBITDA ליום 31.12.2012 עמד על 3.3). יחס חוב/(E-C) מירבי על פי אג"ח 2012 ליום 31.12.2012 עמד על 9.5. החברה עמדה בתנייה זו (יחס חוב/(E-C) ליום 31.12.2012 עמד על 8.9).

כן נקבעו באגרת החוב מגבלות ביחס לביצועם של חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואות בעלים בדומה למגבלות החלות על פי שטר נאמנות ב'.

לפרטים בדבר הבטוחות שנוצרו על פי אגרות החוב ראו ביאור 27 להלן.

מועדי פירעון קרן צמודי מדד

31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח	
174,305	2013
239,916	2014
239,916	2015
239,916	2016
239,916	2017
418,308	2018 ואילך
1,552,277	

באור 15 - הלוואות מבעלי מניות

א.

31 בדצמבר		ריבית והצמדה		
2011	2012			
אלפי ש"ח				
יתרות ההלוואות על פי ותנאיהן הנקובים:				
2,306,939	2,340,213	צמוד	הלוואות בעלים ישנות (1)	
הלוואות בעלים חדשות (2):				
411,047	439,974	צמוד ונושא ריבית	27.4.2003 עד ליום	
5.5%				
1,438,455	1,620,177	צמוד ונושא ריבית	27.4.2003- לאחר ה	
11%				
4,156,441	4,400,364			
(1,478,525)	(1,314,622)	בניכוי – עודף סכומי ההלוואות שהתקבלו על שווין ההוגן בעת קבלתן, לאחר הפחתה שנצברה (לפי שיעור הריבית האפקטיבית) (3)		
2,677,916	3,085,742			

(1) ההלוואות ללא מועד פירעון

(2) ההלוואות שהועמדו על ידי חלק מבעלי המניות לחברה החל מיום 10 ביולי 2002 (להלן - "הלוואות הבעלים החדשות") הינן עדיפות על הלוואות הבעלים הישנות. בהתאם להסכם תהיינה הלוואות הבעלים החדשות זכאיות להיפרע במלואן על ידי החברה לפני כל חלוקת דיבידנדים על ידי החברה ו/או החזר הלוואות הבעלים הישנות שהועמדו לחברה על ידי בעלי המניות, וזאת בכפוף לתזרים המזומנים של החברה ולהתחייבויותיה על פי הסכמים עם התאגידים הבנקאיים וחלק ממחזיקי האג"ח. גם הלוואות החדשות לא נקבעו מועדי פירעון.

(3) הלוואות הבעלים מוצגות על פי שווין ההוגן בעת קבלתן. השווי הוגן של ההלוואות נקבע על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים בגין החזר ההלוואות, בהתחשב במועדים בהם יוכלו בעלי המניות לדרוש לראשונה את פירעון ההלוואות (בהתאם להגבלות שבהסכמים עם התאגידים הבנקאיים ומחזיקי אגרות החוב) ובשיעורי הריבית שחלו על הלוואות בעלות סיכון דומה במועדי קבלת ההלוואות.

במהלך שנת 2007 במסגרת תהליך דירוג אגרות החוב (סדרה א') עם חברת הדירוג התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג (וכלפיה בלבד) כי לא תבצע פרעון על חשבון הלוואות הבעלים עד לתום חיי אגרות החוב (סדרה א').

כאשר חל שינוי בתנאי ההלוואות הגורם להפרש של מעל ל-10% בתזרימי המזומנים המהווים, ההפרש בין תזרימי המזומנים הצפויים לפני השינוי כשהם מהווים לפי שיעור הריבית במועד מתן ההלוואה, לבין ערכם המהווה לפי שיעור הריבית במועד השינוי נזקף לסעיף המימון.

ההפרש בין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החדשים כשהם מהווים בהתאם לשיעור הריבית במועד השינוי לתזרימי המזומנים הישנים כשהם מהווים בהתאם לשיעור הריבית במועד השינוי נזקף לקרן הון במסגרת ההון העצמי.

קביעת שיעור הריבית במועד השינוי נעשתה בהתאם לחוות דעת מקצועית שקיבלה החברה מיועץ חיצוני לפיה שיעור הריבית להיוון של הלוואות הבעלים שאינן נושאות ריבית הינו 15.63% ושיעור הריבית להיוון של הלוואות הבעלים הנושאות ריבית בשיעור 5.5% הינו 15.58%.

באור 15 - הלוואות מבעלי מניות (המשך)

במסגרת הנפקת אג"ח ב' ואג"ח 2012 הותנתה זכות החברה לחלוקת דיבידנדים ולפרעון על חשבון הלוואות הבעלים. ראה באור 14. שינוי זה אינו מהווה שינוי תנאים מהותי, כאמור לעיל, ולפיכך לא הייתה לו כל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. בהתאם להסכם בין החברה לבעלי המניות שלה, הוקנתה לבעלי מניות שהזרימו לחברה הלוואות בעלים חדשות הזכות לקבל מניות נוספות של החברה או כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות כנגזר מהזרמותיהם.

בהתאם לכך הוקצו, לבעלי מניות כאמור, מניות נוספות בחברה וכן כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש בכל עת וללא תמורה נוספת, והם ניתנים להעברה כאילו היו מניות, בכפוף לאישורי התאגידים הבנקאיים לפי הסכמי המימון.

מימוש האופציות שהוקצו לבזק וכן שינוי אחזקות מסוימות בחברה טעונים אישורים רגולטוריים שונים. לפסק הדין בעניין אי אישור המיזוג בין בזק לחברה ראה באור 1.

באור 16 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2012	*2011	
אלפי ש"ח		
56,900	18,767	חובות פתוחים
16,999	10,140	הכנסות מראש
73,899	28,907	סה"כ התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36,923	16,681	מתוכם חובות פתוחים מול צדדים קשורים (1)

(1) בחודש ספטמבר 2012 אושרו הסכומים לדחיית חלק מהתשלומים המגיעים לבזק ולבזק בינלאומי מהחברה מכוח הסדרי החוב הקודמים בין החברה לבין (בסכומים של כ-27 מיליוני ש"ח ו-6 מיליוני ש"ח בהתאמה). בהתאם לאמור ידחו התשלומים לתקופה של 18 חודשים ובתקופה זו יישאו ריבית בשיעור פריים + 4%.

* סווג מחדש - ראה ביאור 2.2, בדבר שינוי בסיווג.

באור 17 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין, הטבות לטווח קצר. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. לחברה גם תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
11,797	10,210	ערך נוכחי של מחויבויות
(5,626)	(4,373)	שווי הוגן של נכסי התכנית
6,171	5,837	התחייבות שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת
14,869	11,962	התחייבויות אחרות
21,040	17,799	סך הטבות לעובדים
		מוצג בסעיפים הבאים:
14,869	11,962	זכאים אחרים
6,171	5,837	הטבות לעובדים לזמן ארוך
21,040	17,799	

תכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הטבה מוגדרת

א. התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

2011	2012	
אלפי ש"ח		
11,891	11,797	יתרת מחויבות בין תכנית להטבה מוגדרת ליום 1 בינואר
1,300	947	עלות שירות שוטפת
544	420	הוצאות מימון בגין המחויבות
(307)	2,276	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנוקפו לרווח כולל אחר
(1,631)	(5,230)	הטבות ששולמו על פי התכנית
11,797	10,210	יתרת המחויבות לסוף השנה

ב. התנועה בנכסי התוכנית

2011	2012	
אלפי ש"ח		
5,195	5,626	שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 1 בינואר
649	945	סכומים שהופקדו בתוכנית
256	193	תשואה צפויה מנכסי התוכנית
(387)	1,041	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנוקפו לרווח והפסד כולל
(87)	(3,432)	הטבות ששולמו על פי התוכנית
5,626	4,373	שווי הוגן של נכסי התוכנית לסוף שנה

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח			
1,346	1,300	947	עלויות שירות שוטפות
650	544	420	ריבית בגין המחויבות
(353)	(256)	(193)	תשואה צפויה מנכסי התכנית
1,643	1,588	1,174	

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בדוח רווח והפסד

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח			
738	715	520	עלות המכר
460	442	324	הוצאות מכירה ושיווק
148	143	103	הוצאות הנהלה וכלליות
1,346	1,300	947	

ד. רווחים והפסדים אקטוארים שנזקפו ישירות לרוח כולל אחר

2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
2,508	4,043	4,123	סכום נצבר ל 1 בינואר
1,535	80	1,235	סכומים שהוכרו במשך התקופה
4,043	4,123	5,358	סכום נצבר ליום 31 בדצמבר

ה. הנחות אקטואריות עיקריות

2010	2011	2012	
%			
1.7	1.85	0.6	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
2	2	2	שיעור עלויות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמזגות העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמזגות מקובלים. שיעור התשואה ארוך הטווח הכולל הצפוי על נכסים הינו 1.85 שיעור זה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

1. נתונים היסטוריים

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012	
אלפי ש"ח			
11,891	11,797	10,210	ערך נוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
(5,195)	(5,626)	(4,373)	שווי הוגן של נכסי התכנית
6,696	6,171	5,837	גרעון בתכנית

2. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הפקדה מוגדרת

2010	2011	2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח			
9,526	11,771	12,349	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תכנית להפקדה מוגדרת

באור 18 - תשלומים מבוססי מניות

בחודש ספטמבר 2008 הוקצו 4,250,000 כתבי אופציה של בזק למנכ"ל החברה הניתנים למימוש למניות בזק, במחיר מימוש של כ-5.24 ש"ח לכל כתב אופציה (מחיר המימוש נכון למועד ההקצאה וכפי שיתואר לחלוקות הדיבידנדים של בזק החל ממועד ההקצאה). השווי ההוגן של כל כתבי האופציה נכון ליום ההקצאה היה כ-10,280 אלפי ש"ח. כתבי האופציות מבשילים בשלוש מנות שנתיות שוות, כאשר עד למועד הדיווח הבשילו כל שלוש המנות הנ"ל.

באור 19 - התקשרויות

1. ליום 31 בדצמבר 2012, החברה קשורה בהסכמים לרכישת זכויות שידור. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו רכישות זכויות אלו בסך של כ-192 מיליון ש"ח.
 2. ליום 31 בדצמבר 2012 החברה קשורה בהסכמים לרכישת ערוצים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ההוצאות בגין צריכת ערוצים שרכשה החברה בסך של כ-286 מיליון ש"ח.
 3. החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים בגין מבנים. ההסכם העיקרי יפוג בשנת 2014 עם אופציה להאריכו ב-5 שנים נוספות, דמי השכירות בגינו צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, קשורה החברה במספר הסכמי חכירה תפעוליים נוספים לתקופות שונות.
- דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות, מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר 2012, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
10,735	2013
11,727	2014 עד 2016

4. חכירה תפעולית

החברה קשורה במספר הסכמי חכירה תפעוליים לתקופה של עד 36 חודשים בגין רכבים בשימוש. יתרת דמי החכירה השנתיים החזויים, המחושבים לפי דמי החכירה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2012, הינם כ-16 מיליון ש"ח.

באור 19 - התקשרויות (המשך)

5. תמלוגים

בהתאם לתנאי הרישיון, לחברה התחייבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל המחושבים על בסיס ההכנסה כהגדרתם בתקנות הרלוונטיות. בהתאם לתקנות התקשורת התשס"ו-2006 שיעורי התמלוגים החלים במהלך השנים הם כדלקמן: 2011-1%, 2011-1.75%, 2012-1.75%, החל משנת 2013 ואילך שיעור התמלוגים הינו 0%.

6. התקשרות עם NDS Limited (להלן - "NDS") - החברה התקשרה עם NDS במספר הסכמים לרכישת שירותים הקשורים במערכות ההצפנה, השידור והקליטה של החברה וכן חומרה הקשורה בשירותים אלה. בשנים 2011 ו-2012 הסתכמו תשלומי החברה ל-NDS בסך של 38 מיליוני ש"ח ו-35 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

7. החברה התקשרה בחודש אוגוסט 2000 בהסכם משולש לרכישת מפענחים עם יורוקום תקשורת דיגיטלית בע"מ (להלן - "יורוקום") ו-Advanced Digital Broadcast Limited (להלן - "ADB"). יורוקום הינה בעלת עניין בחברה.

בשנים 2011 ו-2012 הסתכמו תשלומי החברה ליורוקום בגין רכישת מפענחים בסך של 89 ו-102 מיליון ש"ח בהתאמה.

החברה רוכשת מספק נוסף מפענחי HD ZAPPER על פי הסכם מחודש אוגוסט 2011. בשנת 2012 תשלומי החברה לספק זה הסתכמו בסך של 19 מיליוני ש"ח כאשר בשנת 2011 החברה טרם שילמה לספק זה.

8. החברה התקשרה עם חלל תקשורת בע"מ בהסכם לקבלת קיבולת במקטעי חלל. ההתקשרות אינה תלויה בשימוש במקטעי חלל ספציפיים וביכולתה של חלל לספק את השירות באמצעות מקטעים אחרים התואמים את הצרכים של החברה. לפיכך העסקה מוצגת כעסקה לקבלת שירותים. חלל הינה בעלת עניין בחברה.

בשנים 2011 ו-2012 הסתכמו תשלומי החברה לחלל בסך של כ-108 מיליון ש"ח ו-100 מיליון ש"ח, בהתאמה.

9. בחודש אוקטובר 2012 חתמו החברה ואגודת קומפיזטורים, מחברים ומו"לים של מוזיקה ישראלית בע"מ ("אקו"ם") על הסכם פשרה במסגרתו הוסדרו מחלוקות שנתגלעו בין אקו"ם ובין החברה ביחס לגובה התמלוגים הנוספים המגיעים מהחברה (מעבר למקדמה ששולמה) בגין השנים 2003 עד 2011. במקביל, הוסדרו שיעורי התמלוגים השנתיים בהם תחויב החברה בגין השנים 2012 עד 2016.

באור 20 - התחייבויות תלויות

1. ערבויות

להבטחת התחייבויותיה העמידה החברה ערבויות בסך של כ-42 מיליון ש"ח (הכוללים ערבות למדינת ישראל, בסך כ-40 מיליון ש"ח).

2. תביעות משפטיות

כנגד החברה הוגשו תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים (באור 13) הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

סכום החשיפה ליום 31 בדצמבר 2012, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים, מסתכם בסך כולל של כ-201,535 אלפי ש"ח. הסכומים הנ"ל וכל סכומי התביעות בבאור זה הינם לפני תוספת ריבית והצמדה.

באור 20 - התחייבויות ותלויות (המשך)

להלן מצבת התביעות התלויות המהותיות של החברה שבתוקף נכון ליום 31 בדצמבר 2012 מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים.

א. תביעות עובדים

במהלך העסקים השוטף כנגד החברה הוגשו תביעות משפטיות קבוצתיות ופרטניות ע"י עובדים ועובדים לשעבר של החברה. מדובר בתביעות שעניינן, בעיקר, טענות לאי תשלום שכר והלנת שכר. ליום 31 בדצמבר 2012 סכומן של כלל התביעות האמורות לעיל מסתכם לסך של 54,980 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך כולל של 1,550 אלפי ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

ב. תביעות לקוחות

במהלך העסקים השוטף כנגד החברה הוגשו תביעות משפטיות ע"י לקוחות של החברה. מדובר בעיקר בבקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן, בדרך כלל, טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2012 סכומן של תביעות אלה מסתכם לסך של 146,155 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך כולל של 3,038 אלפי ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

לאחר תאריך המאזן, ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בגין שתי תובענות ייצוגיות, שסכום התביעה הכולל בהן היה 32,608 אלפי ש"ח.

ג. תביעות ספקים וספקי תקשורת

במהלך העסקים השוטף כנגד החברה הוגשו תביעות משפטיות שונות ע"י ספקים המספקים לחברה טובין ו/או שירותים. התביעה העיקרית הוגשה בגין טענות שנגרמו לספק כתוצאה מרשלנות של החברה. ליום 31 בדצמבר 2012 סכומן של תביעות אלה מסתכם לסך של 400 אלפי ש"ח. להערכת עורכי הדין של החברה, לא צפוי שימוש במשאבים כלכליים לסילוק תביעות אלו.

באור 21 - הון עצמי

א. הון מניות

הון המניות מורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, כדלקמן:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
מספר המניות והסכום באלפי ש"ח					
29	29				הון מניות מונפק ונפרע
39	39				הון רשום

ב. כתבי אופציות לבעלי מניות

ראה באור 15ב'.

באור 22 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010	2011	2012			
אלפי ש"ח					
148,545	148,746	145,811			שכר, משכורות והוצאות נלוות
350,688	277,505	317,301			עלויות תוכן
168,799	147,116	153,959			זכויות שידור שנוצלו
89,990	85,278	92,348			צריכת מקטעי חלל
237,260	220,180	201,541			פחת והפחתות
25,409	26,601	21,406			אחזקת רכב
10,944	17,438	16,948			תמלוגים
97,213	105,304	117,773			אחרות
1,128,848	1,028,168	1,067,087			

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010	2011	2012			
אלפי ש"ח					
29,805	41,662	61,665			שכר, משכורות והוצאות נלוות
67,624	61,846	70,435			פרסום
1,729	1,662	1,728			יעוץ שיווקי
8,786	8,561	9,180			אחזקת רכב
32,165	34,829	19,181			פחת והפחתות
3,093	4,177	4,085			אחרות
143,202	152,737	166,274			

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
54,347	57,073	61,103	שכר, משכורות והוצאות נלוות
2,460	889	-	תשלום מבוסס מניות
10,100	11,107	11,196	יעוץ ושכר מקצועי
13,181	13,983	15,734	דמי שכירות ואחזקה
15,307	21,384	27,528	פחת והפחתות
805	1,933	1,116	הפרשות לחובות מסופקים ואבודים
20,462	20,661	17,534	קבלני משנה (בעיקר בגין אחזקת מערכות)
15,899	16,006	15,673	אחרות
132,561	143,036	149,884	

באור 25 - הוצאות מימון, נטו

נזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(316)	(981)	(817)	הכנסות ריבית מפקדונות בנקים
(351)	(5,378)	(140)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(8,646)	(16,804)	(902)	הכנסות מימון אחרות
(9,313)	(23,163)	(1,859)	הכנסות מימון שנוקפו לרווח והפסד
228,464	263,263	243,923	הוצאות בגין הלוואות בעלי מניות
90,035	114,266	163,904	הוצאות בגין הוון הלוואות בעלי מניות
7,244	4,250	361	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
127,544	114,649	110,250	הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת
19,449	31,283	21,887	הוצאות בגין הפרשי הצמדה
277	6,221	6,021	הוצאות משינוי בשער חליפין
27,070	12,588	16,911	הוצאות מימון אחרות
500,083	546,520	563,257	הוצאות מימון שנוקפו לרווח והפסד
490,770	523,357	561,398	הוצאות מימון נטו שנוקפו לרווח והפסד

באור 26 - מסים על ההכנסה

א. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

לחברה הפסדים לצורכי מס וניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנה הבאה ומגיעים ליום המאזן לכדי סכום של כ-5 מיליארד ש"ח (2011 : 4.8 מיליארד ש"ח). יתרות ההפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים למדד עד לסוף שנת 2007.

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. החברה אינה יוצרת נכסי מיסים נדחים, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה לה בעתיד הנראה לעין הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

ב. שומות מס

שומות מס סופיות נתקבלו ע"י החברה עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2008.

ג. באור מס תאורטי

הפריט העיקרי המהווה התאמה בין שיעור המס הסטטוטורי של החברה לבין שיעור המס האפקטיבי, הינו הבדל הנובע מאי הכרה של הטבות מס בגין הפסדים מועברים שנצברו לחברה. ההפסדים הנ"ל אינם מוכרים עקב חוסר הוודאות של החברה למימוש הטבות מס אלו.

באור 27 - סה"כ התחייבויות המובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות

א. יתרת ההתחייבויות והערבויות המובטחות של החברה הינן כדלקמן :

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
אלפי בש"ח					
1,178,300	1,539,145	אגרות חוב			
423,677	69,322	אשראי מתאגידים בנקאיים (1)			
41,302	41,709	ערבויות			

(1) החברה הינה צד להסכם מימון עם קונסורציום בנקים מיום 23.5.2001, אשר תוקן והובע מחדש בחודש יולי 2012 (להלן, בהתאמה : "הסכם המימון הבנקאי" או "הסכם המימון" ו- "הבנקים"). עם כניסתו לתוקף של הסכם המימון המתוקן פרעה החברה את מלוא האשראי הבנקאי לזמן ארוך שהועמד לה עד אותה עת, (ראה ביאור 14).

על פי הסכם המימון הועמדו לרשות החברה עד לתום 2015, מסגרת אשראי שוטפת בסך של 170 מיליון ₪ וכן מסגרת גידור בסך של 10 מיליון דולר ניצול מסגרות אלו מוגבל לסך צרכי ההון החוזר של החברה המחושב על פי נוסחה הקבועה בהסכם המימון המתוקן, התלויה ביתרת הלקוחות של החברה בסך זכויות השידור הבלתי מנוצלות של החברה בעלות המופחתת של המפענחים ובסך יתרת הספקים של החברה על פי הדוחות הכספיים.

על פי הסכם המימון המתוקן על החברה לעמוד מדי רבעון בשתי תניות פיננסיות בדומה לאג"ח 2012 - ראה ביאור 14 (ג) בדבר התניות פיננסיות.

כן חלות, על פי הסכם המימון המתוקן המגבלות ביחס לפרעון הלוואות בעלים וביצוע חלוקה, הקבועות באג"ח 2012 (כמפורט בבאור 14). זאת, חלף המגבלות שחלו עד כה ביחס לפרעון הלוואות בעלים והאיסור בדבר ביצוע חלוקה.

עוד נקבעו בהסכם המימון המתוקן עילות להעמדה לפרעון מיידי וביניהן הפרות שונות של הסכם המימון, עיסוק בפעילות שאינה בתחום התקשורת, הליכי פירוק וכינוס נכסים כנגד החברה, ביטול או התלייה של רישיון השידורים, שינויי בעלות בלתי מורשים, הפרת הסכמים מהותיים המוגדרים בהסכם המימון, העמדה לפרעון מיידי או קיומה של עילה להעמדה לפרעון מיידי של סכומים המגיעים מהחברה למחזיקי אגרות חוב, לבנקים אחרים או למוסדות פיננסים וכן אי עמידה בהתניות הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון. עוד קובע הסכם המימון המתוקן כי יצירת שעבודים וכן גיוס חוב המובטח בשעבודים (למעט חריגים) מותנים בקבלת הסכמה מהבנקים.

כן נקבעו בהסכם המימון מנגנוני העלאה והפחתה בשיעור הריבית.

באור 27 - סה"כ התחייבויות המובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות (המשך)

ב. 1. החברה יצרה לטובת כל אחד מבין הבנקים וכן לטובת כל אחד מבין נאמן א', נאמן ב' והמלווים עפ"י אג"ח 2012 (להלן: "המלווים המוסדיים") שעבודים כמפורט להלן:

1.1 שעבודים צפים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל נכסי החברה (למעט חריגים הנובעים מהוראות חוק התקשורת), הכוללים תניה המגבילה יצירת שעבודים נוספים (בכפוף לחריגים הקבועים בהסכמי המימון);

1.2 שעבודים קבועים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על זכויות ונכסים של החברה ובתוכם זכויותיה על פי הסכמים מהותיים שהינה צד להם, הונה הרשום הבלתי מונפק, המוניטין שלה, זכויות קנין רוחני מסוימות וכן זכויות הביטוח להן היא זכאית על פי פוליסות הביטוח שהוצאו לה. השעבודים הקבועים כאמור לא יחולו ביחס לחריגים הנובעים מהוראות חוק התקשורת.

בסעיף זה, ביחד: "הבטוחות"

2. הבטוחות הינן בדרגה ראשונה ושווה (פארי-פאסו) בינן לבין עצמן. יצירת שעבודים נוספים על ידי החברה לטובת הבנקים כפופה להסכמת המלווים המוסדיים, אלא אם יירשמו שעבודים כאמור גם לטובת המלווים המוסדיים. בכל מקרה של מימוש הבטוחות ו/או מימוש הנכסים נשוא הבטוחות, לרבות על ידי מחזיקי ניירות ערך אחרים שיקבלו שעבוד על אותם הנכסים, יתחלקו תקבולי המימוש, פרו-ראטה בין כל בעלי הבטוחות, כאשר כל אחד מבעלי הבטוחות יקבל את חלקו היחסי בתקבולים השווה לחלק היחסי של החוב כלפיו (כמוגדר בהסכמי המימון והאג"ח) מחולק בחוב הכולל המובטח באותם נכסים.

ג. על פי הוראות שטר נאמנות ב', במקרה בו תינתן לנאמן ב' ערבות בזק להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), וכל עוד דירוג בזק לא פחת מדירוג או מקבילו בחברת דירוג אחרת (לפי הגבוה מביניהם), אזי, החל מאותה העת, תתבטלנה הבטוחות שיצרה החברה לטובת נאמן ב', תבוטל המגבלה החלה ביחס להרחבה הסדרה והנפקת ניירות ערך נוספים המובטחים באותן הבטוחות, תבוטל המגבלה ביחס לפרעון הלוואות בעלים וחלוקת דיבידנד, וכן תתבטלנה מספר עילות לפרעון מיידי העומדות לזכות נאמן ב' על פי שטר הנאמנות ב'. כמו כן, במקרה יתבטלו תוספות ריבית, אם היו, בגין ירידת הדירוג.

באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

* סיכון אשראי
* סיכון נזילות
* סיכונים שוק

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר הפיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מיתרות חובה של לקוחות. להנהלה מדיניות אשראי והיא מקיימת מעקב שוטף אחר חשיפת החברה לסיכונים אשראי. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויות הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינוי במחירי השוק כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ישפיע על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה לסיכון.

באור 29 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי
הערך בספרים של הנכסים הכספיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית. החשיפה המירבית לסיכון האשראי במועד הדיווח, הייתה כדלקמן:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
אלפי בש"ח					
159,596	163,043	לקוחות			
7,167	1,254	חייבים ויתרות חובה			
166,763	164,297				

(2) גיול חובות והפסדים מריזת ערך

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
אלפי בש"ח					
154,211	154,240	אינם בפיגור			
8,749	8,984	פיגור של עד שנה			
4,788	2,106	פיגור בין שנה לשנתיים			
6,390	6,477	פיגור מעל שנתיים			
174,138	171,807				
(7,375)	(7,510)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים			
166,763	164,297	סה"כ			

(3) התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
אלפי בש"ח					
7,700	7,375	יתרה ליום 1 בינואר			
(325)	135	גידול (קיטון)			
7,375	7,510	יתרה ליום 31 בדצמבר			

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפרעון החוזיים של התחייבויות כספיות, כולל תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז.

ליום 31 בדצמבר 2012						
הערך בספרים	תורים מזומנים חוזי	6 חודשים או פחות	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל 5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:						
69,322	69,322	69,322	69,322	-	-	-
1,572,945	1,987,962	85,754	194,999	334,506	900,536	472,168
3,085,742	4,400,364	-	-	-	-	4,400,364
4,728,009	6,457,648	155,076	194,999	334,506	900,356	4,872,532

ליום 31 בדצמבר 2011						
הערך בספרים	תורים מזומנים חוזי	6 חודשים או פחות	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל 5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:						
441	441	441	-	-	-	-
86,334	97,392	12,558	13,123	25,220	46,491	-
343,017	393,446	36,062	55,655	106,607	195,122	-
1,208,140	1,556,143	42,633	99,850	219,217	776,955	417,488
2,677,916	4,156,469	-	-	-	-	4,156,469
4,315,848	6,203,891	91,694	168,628	351,044	1,018,568	4,573,957

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) סיכון המטבע ומדד בגין מכשירים פיננסיים של החברה, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2012				
ללא הצמדה	הצמדה למדד המחירים	במט"ח או צמוד מט"ח (בעיקר דולר)	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים				
161,722	-	1,321	-	163,043
1,252	2	-	420	1,674
162,974	2	1,321	420	164,717
התחייבויות שוטפות				
69,322	-	-	-	69,322
-	174,305	-	-	174,305
252,250	1,404	142,918	-	396,572
112,897	36,210	-	23,305	172,412
1,299	4,901	-	-	6,200
435,768	216,820	142,918	23,305	818,811
התחייבויות שאינן שוטפות				
-	1,364,840	-	-	1,364,840
-	3,085,742	-	-	3,085,742
56,159	741	-	16,999	73,899
56,159	4,451,323	-	16,999	4,524,481
328,953	4,668,141	141,597	39,884	5,178,575

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2011*				
ללא הצמדה	הצמדה למודד המחירים	צמוד מט"ח או (בעיקר דולר)	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים				
13,325	-	-	-	13,325
159,128	-	468	-	159,596
7,165	2	-	853	8,020
179,618	2	468	853	180,941
התחייבויות שוטפות				
85,998	-	-	-	85,998
-	57,494	-	-	57,494
277,987	7,004	124,307	-	409,298
93,759	40,238	16,054	17,009	167,060
34,690	5,957	-	-	40,647
492,434	110,693	140,361	17,009	760,497
התחייבויות שאינן שוטפות				
-	1,120,806	-	-	1,120,806
337,679	-	-	-	337,679
-	2,677,916	-	-	2,677,916
16,681	2,085	-	10,141	28,907
354,360	3,800,807	-	10,141	4,165,308
667,176	3,911,498	139,893	26,297	4,744,864

* סווג מחדש - ראה ביאור 2.ז, בדבר שינוי בסיווג.

(2) להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן ושערי המטבע המהותיים:

	31 בדצמבר		% השינוי	
	2011	2012	2011	2012
מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	117.87	115.97	1.64	2.16
שער החליפין של 1 דולר ארה"ב	3.733	3.821	(2.3)	7.7
שער החליפין של 1 אירו	4.921	4.938	(0.34)	4.2

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

להלן פרוט בדבר סוגי הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה:

הערך בספרים			
2011	2012		
אלפי ש"ח			

		מכשירים בריבית קבועה	
		חייבים אחרים	
		התחייבויות פיננסיות	
		סה"כ	
-	271		
4,199,234	3,678,513		
4,199,234	3,678,242		
		מכשירים בריבית משתנה	
		התחייבויות פיננסיות	
86,775	36,923		

ה. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות תואם או קרוב לשוויים הוגן. השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים שאינם מוצגים בספרים לפי שוויים ההוגן, הינו כדלקמן:

2011		2012			
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים		
אלפי ש"ח					
405,664	423,235	69,322	69,322	הלוואות מבנקים	
1,138,728	1,208,140	1,706,884	1,572,945	אגרות חוב, כולל ריבית שנצברה	
1,544,392	1,631,375	1,776,206	1,642,267		

ראה באור 4, בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

שעורי הריבית ששימשו להוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שנדרש, מבוססים על אג"ח צמוד בעל דירוג דומה לזה של החברה.

ו. מכשירים פיננסיים נגזרים

לחברה מעורבות מוגבלת במכשירים פיננסיים נגזרים (להלן - "נגזרים") החברה מתקשרת בעסקאות הנ"ל, במטרה להגן על תזרימי המזומנים של החברה.

ז. ניתוח רגישות

להלן ניתוח רגישות לשינוי בסיכוני השוק העיקריים אשר שינוי בהם ישנה את ערכם של נכסים והתחייבויות וישפיע על הרווח הנקי וההון העצמי של החברה.

(1) רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

לחברה מכשירים פיננסיים הרגישים לשינוי במדד המחירים לצרכן כגון אגרות חוב ופקדונות מלקוחות. ניתוח הרגישות של 5% ו-10% מתייחס לשיעור הסטייה מהערכת אינפלציה של 2% לשנה, המבוססת על מרכז יעד האינפלציה של בנק ישראל.

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור הסטיה מיעד האינפלציה	10%	5%	(5%)	(10%)
אלפי ש"ח				
השפעה על ההון העצמי והרווח הנקי	(9,600)	(4,800)	4,800	9,600

ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2011

שיעור הסטיה מיעד האינפלציה	10%	5%	(5%)	(10%)
אלפי ש"ח				
השפעה על ההון העצמי והרווח הנקי	(7,680)	(3,840)	3,840	7,680

(2) רגישות לשינוי בשער החליפין

לחברה מכשירים פיננסיים הרגישים לשינוי בשער החליפין של הדולר ו/או אירו מול השקל. ניתוח הרגישות של 5% ו-10% מתייחס לשיעור השינוי בשער החליפין.

ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור שינוי בש"ח שקל / דולר	10%	5%	(5%)	(10%)
אלפי ש"ח				
השפעה על ההון העצמי והרווח הנקי	(13,876)	(6,938)	6,938	13,876

ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2011

שיעור שינוי בש"ח שקל / דולר	10%	5%	(5%)	(10%)
אלפי ש"ח				
השפעה על ההון העצמי והרווח הנקי	(13,990)	(6,995)	6,995	13,990

באור 30 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר									
2010	2011	2012	אלפי ש"ח						
1,165	1,446	376		הכנסות					
101,251	98,729	104,129		עלות ההכנסות (1)					
2,376	2,075	4,015		הוצאות מכירה הנהלה וכלליות					
320,032	384,074	412,495		הוצאות מימון					
5,802	3,682	2,815		שכר והטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה					

(1) ההוצאות כוללות בעיקר עלויות חכירת מקטע חלל מבעל עניין (ראה באור 19).

(2) באור 30 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

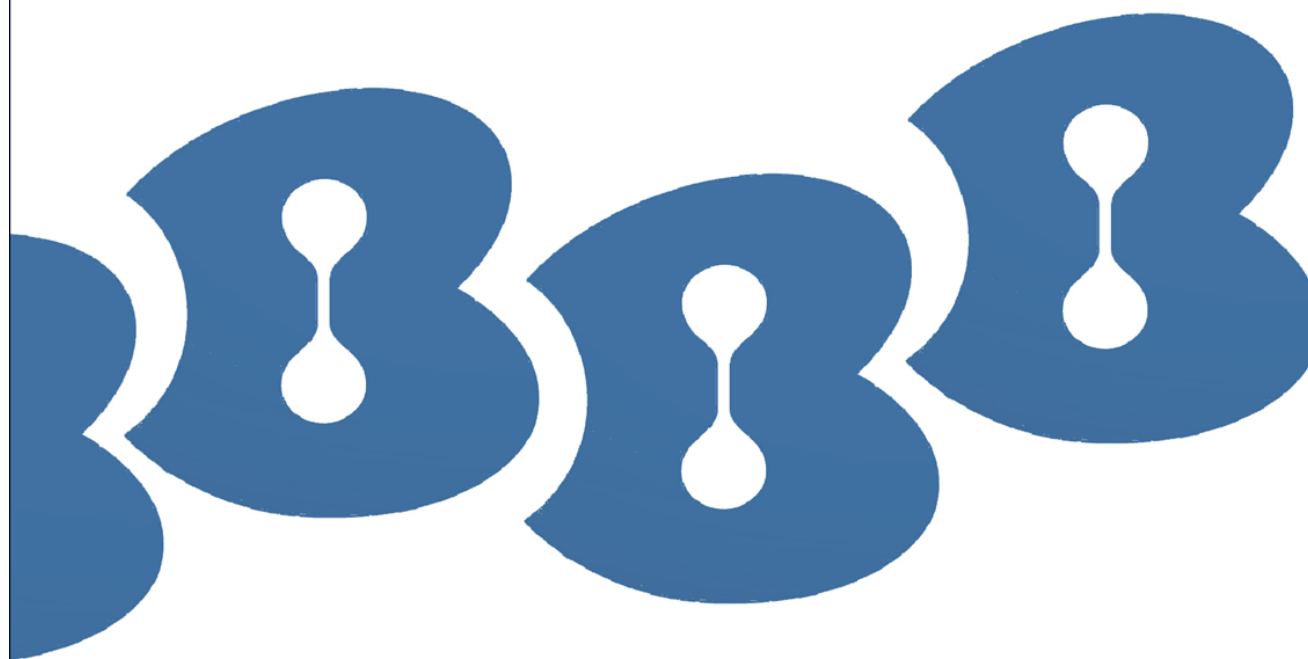
ב. יתרות עם צדדים קשורים

31 בדצמבר																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
-----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

באור 31 - מינוי יו"ר דירקטוריון לישיבת אישור הדוחות הכספיים

ביום אישור הדוחות הכספיים אין לחברה יו"ר דירקטוריון מכהן. כפועל יוצא, ביום 5 במרץ 2013, הסמך דירקטוריון החברה את דוד אפרתי המשמש כדירקטור בחברה, לכהן כיו"ר הדירקטוריון בישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות הכספיים ובתוקף כך לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012.

**”בזק” החברה הישראלית
לתקשורת בע”מ
מידע כספי נפרד לשנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012**



תוכן עניינים	עמוד
דוח רואי החשבון המבקרים	2
המידע הכספי הנפרד	
נתונים על המצב הכספי	3
נתוני רווח והפסד ורווח כולל	5
נתונים על תזרימי המזומנים	6
באורים למידע הכספי הנפרד	8

לכבוד
בעלי המניות של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-223 מיליוני ש"ח וכ-216 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 בהתאמה, וחלקה של הקבוצה ברווחיהן (הפסדיהן) הינו כ-59 מיליוני ש"ח, כ-7 מיליוני ש"ח וכ-6 מיליוני ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לתביעות שהוגשו כנגד החברה ואשר טרם ניתן להעריכן או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגינן כאמור בביאור 9.

סומך חייקין
רואי חשבון
13 במרס 2013

נתונים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור	
נכסים			
1,096	221		מזומנים ושווי מזומנים
940	1,071	3	השקעות, לרבות נגזרים
731	740	3	לקוחות
212	208	3	חייבים אחרים
13	13		מלאי
546	465	8	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
23	44		נכסים המוחזקים למכירה
3,561	2,762		סך הכל נכסים שוטפים
77	67	3	השקעות, לרבות נגזרים
116	128	3	לקוחות וחייבים
4,319	4,403	5	רכוש קבוע
368	355		נכסים בלתי-מוחשיים
6,303	6,061		השקעה בחברות מוחזקות
1,256	1,016	8	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
216	109	4	נכסי מסים נדחים
12,655	12,139		סך הכל נכסים שאינם שוטפים

16,216	14,901		סך הכל נכסים
--------	--------	--	---------------------

2011	2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור		
התחייבויות				
757	1,132	3		אגרות חוב, הלוואות ואשראי
177	149	3		ספקים
620	493	3		זכאים אחרים, לרבות נגזרים
361	447			התחייבויות מסים שוטפים
163	139	9		הפרשות
351	223			הטבות לעובדים
971	969			דיבידנד לתשלום
3,400	3,552			סך הכל התחייבויות שוטפות
5,034	4,581	3		אגרות חוב
3,996	4,049	3		הלוואות
182	205			הטבות לעובדים
30	54			התחייבויות אחרות
924	-			דיבידנד לתשלום
10,166	8,889			סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
13,566	12,441			סך הכל התחייבויות
הון				
3,826	3,837			הון מניות
68	100			פרמיה על הון מניות
608	608			קרנות
(1,852)	(2,085)			יתרת גרעון
2,650	2,460			סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
16,216	14,901			סך הכל התחייבויות והון

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

אברהם גבאי
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 13 במרס 2013

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2012

נתוני רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012	באור	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
5,263	4,648	4,630	6	הכנסות
הוצאות הפעילות				
690	688	730		פחת והפחתות
1,079	1,089	1,042		שכר עבודה
1,609	1,074	1,033	7	הוצאות הפעלה וכלליות
(158)	139	(128)		הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
3,220	2,990	2,677		
2,043	1,658	1,953		רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון				
282	531	579		הוצאות מימון
(192)	(291)	(322)		הכנסות מימון
90	240	257		הוצאות מימון, נטו
1,953	1,418	1,696		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
1,017	1,001	654		חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
2,970	2,419	2,350		רווח לפני מסים על הכנסה
527	353	492	4	מסים על הכנסה
2,443	2,066	1,858		רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה

נתונים על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
2,443	2,066	1,858		רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
מרכיבים של רווח כולל אחר				
8	28	(15)		רווחים (הפסדים) אקטואריים, נטו ממס
-	3	(3)		מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
				רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס בגין
5	4	(9)		חברות מוחזקות
13	35	(27)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
2,456	2,101	1,831		סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
2,443	2,066	1,858	רווח לשנה	
			התאמות:	
618	613	635	פחת	
72	75	95	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	
			חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי	
(1,017)	(1,001)	(654)	שיטת השווי המאזני, נטו	
69	243	309	הוצאות מימון, נטו	
(171)	(181)	(150)	רווח הון, נטו	
26	165	73	עסקאות תשלום מבוסס מניות	
527	353	492	הוצאות מיסים על הכנסה	
10	(21)	-	הוצאות (הכנסות) בגין נגזרים, נטו	
(6)	2	-	שינוי במלאי	
29	95	(61)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	
55	(80)	(133)	שינוי בספקים וזכאים אחרים	
(45)	(67)	(24)	שינוי בהפרשות	
(213)	79	(127)	שינוי בהטבות לעובדים	
1	27	25	שינוי בהכנסה נדחית	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)	
2	(34)	(18)	שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	
(260)	(228)	(311)	מס הכנסה ששולם, נטו	
2,140	2,106	2,009	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(156)	(167)	(136)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	
132	228	300	תמורה ממכירת רכוש קבוע	
-	(2,850)	(2,457)	רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	
-	1,961	2,329	תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	
(876)	(998)	(822)	רכישת רכוש קבוע	
(2)	(5)	14	תקבול (תשלום) בגין נגזרים	
2	7	7	תמורה ממימוש השקעות והלוואות שאינן שוטפות	
8	33	9	ריבית ודיבידנד שהתקבלו	
(196)	-	-	רכישת חברת בת מחברה מוחזקת	
-	-	(77)	עלייה בשיעור החזקה בחברה מאוחדת	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין	
1,097	507	1,323	עסקאות עם חברות מוחזקות	
9	(1,284)	490	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)	
			השקעה	

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2012	2011	2010		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	650	2,200	2,600	
הנפקת אגרות חוב	-	3,092	-	
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(204)	(600)	(400)	
פרעון אגרות חוב	(327)	(702)	(567)	
דיבידנד ששולם	(3,071)	(3,155)	(3,733)	
ריבית ששולמה	(436)	(346)	(196)	
תקבול (תשלום) בגין נגזרים, נטו	7	(1)	10	
תמורה מממוש כתבי אופציה למניות	7	21	26	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	-	(433)	(51)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(3,374)	76	(2,311)	
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים				
מזומנים ושווי מזומנים ליום 1 בינואר	1,096	198	360	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	221	1,096	198	

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

באורים למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2012

1. באור כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31.12.2012 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית (להלן - "התוספת העשירית") לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

"החברה" - "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

"חברה כלולה", "הקבוצה", "חברה מוחזקת", "בעל עניין": כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לשנת 2012.

2. באור עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

2.1. הצגת הנתונים הכספיים

הנתונים על המצב הכספי, רווח והפסד, רווח והפסד כולל ותזרימי המזומנים, כוללים מידע הכלול בדוחות המאוחדים והמיוחס לחברה עצמה. יתרות ההשקעה ותוצאות הפעולות של חברות מוחזקות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות הרלוונטית בהתאם למהות העסקה.

2.2. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

2.2.1. הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, וביחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

2.2.2. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה, נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"). עקרונות אלו מתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות שנעשות מול צדדים שלישיים.

3.

באור מכשירים פיננסיים

3.1. השקעות לרבות נגזרים

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
-	962			תעודות סל
915	-			קרנות כספיות
-	105			פקדונות בבנק
25	4			נגזרים והשקעות אחרות
940	1,071			

השקעות בתעודות סל וקרנות כספיות מהוות השקעות מיועדות למסחר ומוצגת בשווי הוגן למועד הדוח הכספי. השקעות בתעודות סל עומדות לפרעון במהלך שנת 2013, פקדון בבנק עומד לפרעון בחודש אפריל 2013.

יתרת השקעות שאינן שוטפות ליום 31.12.2012 ו- 31.12.2011 כוללת בעיקר פקדון בבנק למתן הלוואות לעובדי החברה, מועד פרעונו טרם נקבע.

3.2. לקוחות וחייבים אחרים

צמוד למדד	ללא הצמדה	מועדי מימוש	סך הכל	
המחירים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
				31 בדצמבר 2012
				נכסים שוטפים
-	740	2013	740	לקוחות
157	51	2013	208	חייבים אחרים
157	791		948	סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
46	82	2014-2015	128	לקוחות וחייבים אחרים
				31 בדצמבר 2011
				נכסים שוטפים
-	731	2012	731	לקוחות
198	14	2012	212	חייבים אחרים
198	745		943	סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
46	70	2013-2014	116	לקוחות וחייבים אחרים

3.3. ספקים וזכאים אחרים לרבות נגזרים

סך הכל	במטבע חוץ או צמוד לו (בעיקר דולר)	צמוד למדד המחירים	ללא הצמדה (כולל פריטים לא כספיים)	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
31 בדצמבר 2012				
149	22	-	127	ספקים
493	3	66	424	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
642	25	66	551	
31 בדצמבר 2011				
177	28	-	149	ספקים
620	-	86	534	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
797	28	86	683	

3.4. אגרות חוב והלוואות

3.4.1. ההרכב

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
התחייבויות שוטפות					
553	535	חלויות שוטפות של אגרות חוב (1)			
204	597	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים			
757	1,132				
התחייבויות שאינן שוטפות					
5,034	4,581	אגרות חוב (2)			
3,996	4,049	הלוואות מתאגידים בנקאיים			
9,030	8,630				
9,787	9,762				

- (1) מתוכן סך של 183 מיליון ש"ח (181 מיליון ש"ח בשנת 2011) בגין חלויות שוטפות של אגרות חוב המוחזקות בידי בזק זהב (אחזקות) בע"מ (להלן – בזק זהב).
- (2) מתוכן סך של 540 מיליון ש"ח (712 מיליון ש"ח בשנת 2011) בגין אגרות חוב המוחזקות בידי בזק זהב.

3.4.2. תנאים וטבלת החזר חובות

31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2012		
יתרה		יתרה		
ערך נקוב	בספרים	ערך נקוב	בספרים	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,400	2,400	2,306	2,306	סה"כ הלוואות לא צמודות, נושאות ריבית משתנה
1,800	1,800	2,340	2,340	סה"כ הלוואות לא צמודות, נושאות ריבית קבועה
4,200	4,200	4,646	4,646	סה"כ הלוואות
אגרות חוב שהונפקו לציבור:				
1,989	2,413	1,591	1,950	אג"ח צמודות למדד מחירים לצרכן, נושאות ריבית קבועה- סדרה 5
2,712	2,716	2,712	2,730	אג"ח סדרות 6-8
4,701	5,129	4,303	4,680	סה"כ אג"ח שהונפקו לציבור
אגרות חוב שהונפקו למוסדות פיננסיים:				
44	58	27	36	אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן , נושאות ריבית קבועה
400	400	400	400	אג"ח לא צמודות, נושאות ריבית קבועה
444	458	427	436	סה"כ אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים
5,145	5,587	4,730	5,116	סה"כ אג"ח
9,345	9,787	9,376	9,762	סה"כ התחייבויות נושאות ריבית

לפרטים נוספים ראה באור 13 בדוחות המאוחדים, אגרות חוב, הלוואות ואשראי

3.5 סיכון נזילות

להלן מועדי הפרעון החזויים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית (בהתבסס על נתוני מדד מחירים לצרכן וריבית הידועים ליום 31.12.2012):

ליום 31 בדצמבר 2012							
הערך בספרים	תזרים	מחצית ראשונה	מחצית שנייה	2014	2015-2017	2018 ואילך	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים							
ספקים	149	149	149	-	-	-	
זכאים אחרים	440	428	12	-	-	-	
הלוואות מבנקים	4,646	5,522	51	718	2,494	1,480	
אגרות חוב שהונפקו לציבור	4,680	5,517	580	63	2,638	1,550	
אגרות חוב שהונפקו למוסדות פיננסיים ואחרים	436	602	49	13	178	335	
דיבידנד לתשלום	969	1,000	500	500	-	-	
התחייבויות פיננסיות מכשירים נגזרים							
חוזי אקדמה (מדד המחירים לצרכן ומחיר הנחושת)	16	16	8	-	6	2	-
	11,336	13,246	1,765	1,306	1,498	5,312	3,365

3.6 סיכומי מטבע וסיכון מדד

לפרטים בדבר עסקאות הגנה על המדד שביצעה החברה במהלך שנת 2012, ראה באור 30.6 לדוחות המאוחדים. עסקאות אלה מוכרות חשבונאית כגידור תזרימי מזומנים. לפרטים בדבר עסקאות הגנה על מחיר הנחשת שביצעה החברה במהלך שנת 2012, ראה באור 30.5.2 לדוחות המאוחדים. עסקאות אלה אינן משמשות לגידור חשבונאי.

4. באור מסים על הכנסה

4.1 כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
396	332	379	הוצאות מסים שוטפים	
			הוצאות מסים נדחים	
131	53	113	יצירת והיפוך הפרשים זמניים	
-	(32)	-	השפעת שינוי שעורי המס	
131	21	113		
527	353	492	הוצאות מסים על הכנסה	

4.2 נכסי מס והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

להלן ההרכב והשינויים שחלו במהלך השנה בנכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	נזקף לרווח והפסד	נזקף להון	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	נזקף לרווח והפסד	נזקף להון	יתרה ליום 1 בינואר 2011	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
219	5	(62)	276	(10)	41	245	תכניות הטבות לעובדים
-	-	(12)	12	-	(4)	16	תשלומים מבוססי מניות
(134)	-	(35)	(99)	-	(57)	(42)	רכוש קבוע
24	1	(4)	27	(2)	-	29	הפרשות ואחרים
109	6	(113)	216	(12)	(20)	248	

5. באור רכוש קבוע

2011	2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
עלות או עלות נחשבת				
16,817	16,820	יתרה ליום 1 בינואר		
1,006	809	תוספות		
(932)	(1,203)	גריעות		
(71)	(226)	העברה לנכסים מוחזקים למכירה		
16,820	16,200	יתרה ליום 31 בדצמבר		
פחת				
12,811	12,501	יתרה ליום 1 בינואר		
613	635	פחת לשנה		
(865)	(1,149)	גריעות		
(58)	(190)	העברה לנכסים מוחזקים למכירה		
12,501	11,797	יתרה ליום 31 בדצמבר		
4,319	4,403	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר		

6. באור הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
3,160	2,393	2,254	טלפוניה קווית	
977	1,092	1,166	אינטרנט - תשתית	
882	931	976	תמסורת ותקשורת נתונים	
244	232	234	שרותים אחרים	
5,263	4,648	4,630		

7. באור הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
855	314	281	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת	
196	194	159	הוצאות שיווק וכלליות	
88	89	111	ציוד קצה וחומרים	
240	247	245	אחזקת מבנים ואתרים	
76	76	73	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה	
101	78	83	הוצאות אחזקת כלי רכב	
53	76	81	תמלוגים ואחרות	
1,609	1,074	1,033		

8. באור התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

לרשימת הישויות המוחזקות ישירות בידי החברה וכן פרטים נוספים בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין ובעקיפין על ידי החברה, וכן פרטים בדבר חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ראה באור 12 לדוחות המאוחדים, באור חברות מוחזקות.

8.1 ערבויות פיננסיות

8.1.1 החברה ערבה כלפי בנקים בקשר לאשראי המוענק לבזק בינלאומי עד לסך כולל של 70 מיליון ש"ח ולטלטל ערוצי תקשוב בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של וואלה) עד לסך כולל של 66 מיליון ש"ח.

8.1.2 למידע בדבר ערבויות ושעבודים שהעמידה החברה לגופים שונים בהקשר עם די.בי.אס, ראה באור 19 לדוחות המאוחדים, בטחונות שעבודים וערבויות.

8.2 הלוואות

הלוואות מחברות מוחזקות

8.2.1 בשנת 2004 רכשה בזק זהב אג"ח סדרה 5 של החברה. יתרת הערך הנקוב המוחזקת בידי בזק זהב ליום 31.12.2012 עמדה על כ- 587 מיליון ש"ח. אגרות החוב עומדות לפירעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2011 עד 2016. שעור הריבית שנקבע לגבי אגרות חוב אלו הינו 5.3% לשנה. הרכישה נעשתה על ידי נטילת הלוואה מהחברה שהינה בתנאים זהים לאלה של אגרות החוב.

הלוואות לחברות מוחזקות

8.2.2 להלן ריכוז יתרות ההלוואות שניתנו לחברות מוחזקות:

31 בדצמבר 2012	31 בדצמבר 2011			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות				
181	183	בזק זהב		
327	222	פלאפון		
32	48	בזק בינלאומי		
6	12	בזק און ליין		
546	465			
הלוואות שאינן שוטפות				
712	540	בזק זהב		
405	308	פלאפון		
128	160	בזק בינלאומי		
11	8	בזק און ליין		
1,256	1,016			
1,802	1,481			

להלן פירוט תנאי ההלוואות שניתנו לחברות מוחזקות (כפי שמוצגים בנתונים על המצב הכספי):

טווח שיעורי ריבית	מספר תשלומים	מועדי פירעון	יתרה במיליוני ש"ח	
5.3%	6	2011-2016	723	בזק זהב (*)
				פלאפון
6%	1	2013	90	
5.7%	10	2013-2020	440	
				בזק בינלאומי
5.1%	5	2012-2016	128	
4.68%-4.7%	5	2013-2017	80	
				בזק און ליין
4%	3	2012-2014	11	
4.2%-4.68%	3	2013-2015	9	
			1,481	

(*) ההלוואה צמודה למדד. להלוואה מהחברה לבזק זהב בקשר עם אגרות חוב סדרה 5 ראה סעיף 8.2.1 לעיל.

8.2.3 לעניין הלוואות שהעמידה החברה לדי.בי.אס ראה באור 12 לדוחות המאוחדים, חברות מוחזקות.

8.3 הסכמים למתן שרותים

מתוקף היות החברה והחברות המוחזקות, ספקיות תקשורת, הן קשורות בהסכמים והסדרים למתן וקבלת שרותים שונים בתחום התקשורת כגון: הסכמי תמסורת, הסכמי קישוריות גומלין, הסכמי חיוב גביה, הסכמים שונים להסדרת שרותי תקשורת הניתנים על ידי שתי חברות במשותף, תחזוקת ציוד תקשורת, הסכמי משווקים, הסכמים לרכישת ציוד תקשורת, הסכמי שכירויות (בעיקר של מתקני תקשורת), הסכמי שיתופי פעולה ופרסום באתרי אינטרנט של חברות מאוחדות, הסכם שירותי ניהול ועוד.

תנאי ההסכמים למתן שרותים כאמור נקבעו על פי תעריפי שוק מקובלים לשרותים מסוג זה.

בנוסף להתקשרויות כאמור, קיימת יתרת חוב של בזק בינלאומי לחברה בגין חלקה בתוכנית תגמול למנהלים בקבוצה.

להלן פירוט העסקאות והיתרות המאזניות הכלולות בספרי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
			עסקאות	
			הכנסות	
160	158	162	פלאפון	
110	113	120	בזק בינלאומי	
1	3	6	די.בי.אס	
2	3	3	אחרים	
273	277	291	סך הכל	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
הוצאות				
241	82	80	פלאפון	
11	21	13	בזק בינלאומי	
5	-	-	ד.י.בי.אס	
6	13	10	אחרים	
263	116	103	סך הכל	

31 בדצמבר	31 בדצמבר			
2011	2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
יתרות				
14	19	פלאפון		
16	7	בזק בינלאומי		
53	31	ד.י.בי.אס		
(4)	(2)	אחרים		
79	55	סך הכל		

למידע נוסף, ראה באור 29 לדוחות המאוחדים, עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

8.4 דיבידנדים

לפרטים בדבר דיבידנדים שהחברה קיבלה מחברות מאוחדות ראה באור 12.2 לדוחות המאוחדים.

9. באור התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 139 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי חשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלת החברה סכום חשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.12.2012, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 2.2 מיליארד ש"ח. מתוך סכום זה, סך של 361 מיליון ש"ח הינו בגין תביעה שהוגשה כנגד החברה וחברות תקשורת נוספות, ללא פירוט ביחס לסכום הנתבע מכל אחת מהנתבעות. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 41 מיליון ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן. כל הסכומים הנ"ל הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

כמו כן, הוגשו כנגד החברה בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות אשר בגיןן קיימת לחברה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

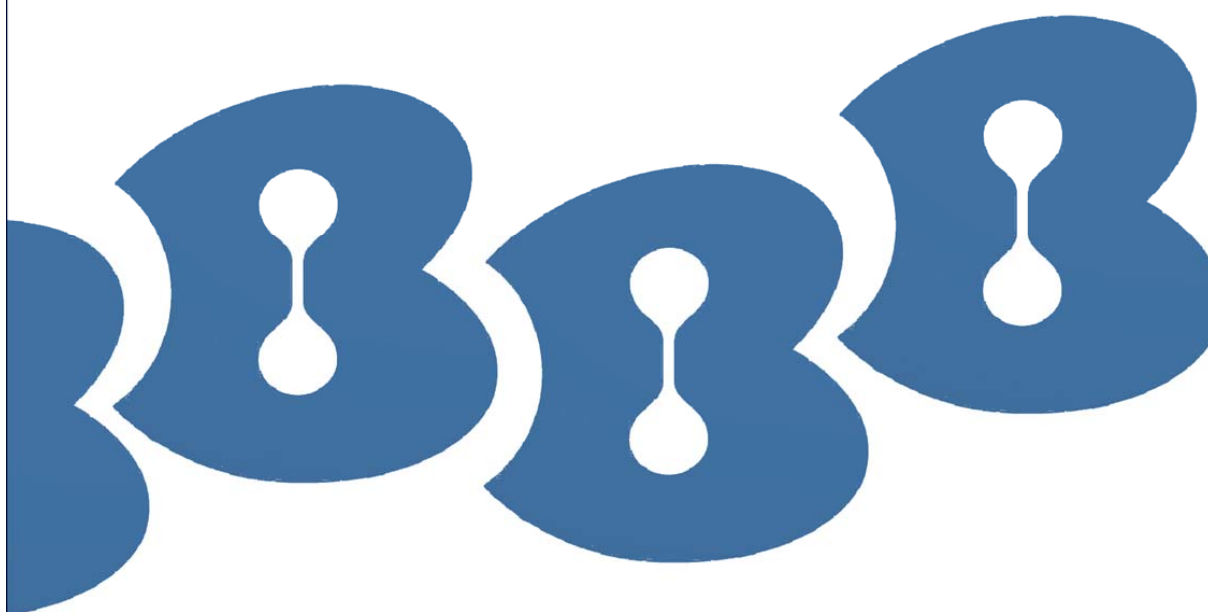
לאחר תאריך הדוח הסתיימו תביעות שהחשיפה בגיןן הייתה בסך של כ- 94 מיליון ש"ח.

למידע נוסף בדבר התחייבויות תלויות ראה באור 17 בדוחות הכספיים המאוחדים, התחייבויות תלויות.

10. אירועים לאחר תאריך הדיווח

- ביום 3.3.2013 הוחלט על ידי דירקטוריון פלאפון על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 287 מיליוני ש"ח בחודש מאי 2013.
- ביום 5.3.2013 הוחלט על ידי דירקטוריון בזק בינלאומי על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 84 מיליוני ש"ח בחודש מאי 2013.

**פרק ד'
(פרטים נוספים על התאגיד)
לדוח התקופתי לשנת 2012**



1. תקנה 10א: תמצית דו"חות על הרווח הכולל של התאגיד לכל אחד מהרבעונים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (במיליוני שקלים)

הדוחות הרבעוניים נערכו בהתאם לתקנים בינלאומיים לדיווח כספי (IFRS)

רבעון 1 2012	רבעון 2 2012	רבעון 3 2012	רבעון 4 2012	שנת 2012	שנת 2011
2,740	2,595	2,494	2,449	10,278	11,373
1,890	1,849	1,827	1,677	7,243	8,131
850	746	667	772	3,035	3,242
(44)	77	55	61	149	210
894	669	612	711	2,886	3,032
58	83	92	12	245	216
836	586	520	699	2,641	2,816
245	174	178	180	777	755
591	412	342	519	1,864	2,061
(6)	(2)	3	(22)	(27)	35
585	410	345	497	1,837	2,096
576	413	345	497	1,831	2,101
9	(3)	-	-	6	(5)
585	410	345	497	1,837	2,096
0.21	0.15	0.13	0.19	0.68	0.76

2. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י תשקיף

ביום 3.7.2011 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרות 6 עד 8) על פי דוח הצעת מדף מיום 29.6.2011 שפורסם מכוח תשקיף המדף.
לפרטים נוספים לעניין זה ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 29.6.2011 וכן הודעה על תוצאות הנפקה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 30.6.2011 המובאת בדרך של הפניה. כמו כן, ראו ביאור 13.2 לפרק ג בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012.

ייעוד כספי תמורת ההנפקה כפי שפורסמו בהודעה על תוצאות הנפקה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 30.6.2011, הינם כדלקמן: "בכוונת החברה להשתמש בתמורת ההנפקה לפעילותה עסקית השוטפת של החברה ובכלל זה, עשויה התמורה לשמש, בין היתר, לפרעון הלוואות, לביצוע השקעות בתשתית והשקעות אחרות, לתשלום דיבידנדים, או לצרכים אחרים על פי החלטות החברה כפי שיהיו Capex מעת לעת". החברה עשתה שימושים בכספי התמורה לפעילותה ובהתאם לייעוד שנקבע.

3. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי¹

שם החברה	שם המחזיק	סוג המניה	מס' מניות מוחזקות	סה"כ ע.נ.	שעור ההחזקה בהון המונפק ובזכויות ההצבעה	שעור ההחזקה בזכות למנות דירקטורים	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה ²
פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון")	החברה	רגילות ש"ח	302,460,000	302,460,000	100%	100%	4,519
בזק בינלאומי בע"מ ("בזק בינלאומי")	החברה	רגילות ש"ח	1,136,990,000	113,699,000	100%	100%	1,031
די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ ³ ("די.בי.אס.")	החברה	רגילות ש"ח	14,881	14,881	49.78% ⁴	45.45%	1,003
בזק און ליין בע"מ	החברה	רגילות ש"ח	1,170,000	1,170,000	100%	100%	64
בזק זהב (אחזקות) בע"מ ⁵	החברה	רגילות ש"ח	1,000,000	1,000,000	100%	100%	723
וואלה! תקשורת בע"מ ("וואלה")	החברה	רגילות ש"ח	47,340,970	47,340,970	100%	100%	200
קורל תל בע"מ	וואלה	רגילות ש"ח	22,650	22,650	75%	75%	140
טלטל ערוצי תקשוב בע"מ	וואלה	רגילות ש"ח	200	200	100%	100%	(45)

4. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
17.5.2012	תשלום דיבידנד	פלאפון	466
9.10.2012	תשלום דיבידנד	פלאפון	410
17.5.2012	תשלום דיבידנד	בזק בינלאומי	90
9.10.2012	תשלום דיבידנד	בזק בינלאומי	74
1-12.2012	הפחתת פרמיה	בזק זהב אחזקות בע"מ	(5)
1-12.2012	שערוך	בזק זהב אחזקות בע"מ	12
1.6.2012	פירעון אגרות חוב	בזק זהב אחזקות בע"מ	(178)
1-12.2012	הפרשי הצמדה וריבית	די.בי.אס	193
5.4.2012	עלייה לשליטה מלאה של 100% בחברת וואלה ⁶	וואלה	77

1 לחברות מאוחדות של החברה, השקעות לא מהותיות בחברות מאוחדות נוספות.
2 הערכים המצורפים כוללים הלוואות שהועמדו כדלהלן: לפלאפון 530 מיליוני ש"ח, לבזק בינלאומי 208 מיליוני ש"ח, לבזק זהב 723 מיליוני ש"ח ולבזק און ליין 20 מיליוני ש"ח. לפרטים בדבר מועדי העמדת הלוואות, תנאיהן ומועדי הפירעון, ראה באור 8.2 למידע כספי נפרד המצורף לדוח התקופתי.

3 בחברת די.בי.אס. כלולה השקעה בסך 1,742 מיליוני ש"ח שבוצעה באמצעות הלוואות, מתוכה 73 מיליוני ש"ח בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן הידוע, 240 מיליוני ש"ח בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן הידוע ונושאות 5.5% ריבית, ו-1,429 מיליוני ש"ח בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן הידוע ונושאות 11% ריבית.

4 על פי תקנון די.בי.אס. בהתאם למצבת ההחזקות הנוכחית בדי.בי.אס, זכאית החברה למנות עד 5 מתוך עד 11 דירקטורים אותם זכאים בעלי המניות בדי.בי.אס. למנות. כמו כן, על פי תקנון די.בי.אס, זכויות ההצבעה של כל חבר דירקטוריון יהיו שוות לסך זכויות ההצבעה של בעל המניות אשר מינה את הדירקטור מחולק במספר הדירקטורים מטעם בעל המניות הממנה, כך שזכויות ההצבעה של הדירקטורים שמונו על ידי החברה עומדות על 49.78% מזכויות ההצבעה בדירקטוריון די.בי.אס. לחברה כתבי אופציה אשר לתאריך פרסום הדוח התקופתי מקנים זכות לכ-8.6% ממניות די.בי.אס (ראו סעיף 1.1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד).

5 ניתנו הלוואות לחברת הבת בזק זהב (אחזקות) בע"מ לצורך מימון רכישות אג"ח סידרה 5 של החברה.
6 לפרטים בדבר הרכישה ראה באור 12.2.1 לדוחות המאוחדים.

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (במיליוני ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לתקופה	רווח (הפסד) כולל לתקופה	דיבידנד	דמי ניהול	הכנסות ריבית
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
פלאפון	698	697	876	6	43
בזק בינלאומי	160	157	164	1.5	10
די.בי.אס	(310)	(312)	-	-	175
בזק און ליין בע"מ	(6)	(6)	-	-	1
בזק זהב אחזקות בע"מ	-	-	-	-	37
וואלה	(17)	(17)	-	-	-

6. תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בשנת 2012 נרשמו למסחר 11,126,932 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א בעקבות מימושי אופציות מתוכנית אופציות לעובדים על-פי מתאר מיום 25.3.07, בעקבות מימושים מתוכנית אופציות לבכירים מיום 25.12.07 ובעקבות מימושים מתוכנית אופציות לעובדים מיום 20.12.10.

להלן מועדי וסיבות הפסקת המסחר:

תחילת ההפסקה	סיום ההפסקה	סיבת הפסקת המסחר
09:00 02/08/2012	09:48 02/08/2012	פרסום מאזן רבעון שני

⁷ בנוסף, לאחר תאריך הדוח, הוכרזו על ידי חברות מאוחדות דיבידנדים כדלקמן: 1. ביום 3.3.2013 הוחלט על ידי דירקטוריון פלאפון על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 287 מיליוני ש"ח בחודש מאי 2013. 2. ביום 5.3.2013 הוחלט על ידי דירקטוריון בזק בינלאומי על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 84 מיליוני ש"ח בחודש מאי 2013. 3. במהלך חודשים פברואר ומרס קיבלה חברת וואלה את חלקה בדיבידנדים שהוכרזו על ידי חברות מוחזקות שלה, בסכום כולל של כ-8 מיליוני ש"ח.

7. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים בגין 2012, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2012, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (עלות מעביד ועל בסיס שנתי):

פרטי מקבל התגמולים	תגמולים (באלפי ש"ח)						שם
	היקף משרה	שכר ⁸	מענק ⁹	תשלום מבוסס מניות	אופציות פאנטום ¹⁰	אחר	
מנכ"ל בזק	מלאה	2,750	2,222	-	-665		אברהם גבאי
מנכ"ל פלאפון	מלאה	2,732	2,011	-	-665		גיל שרון
מנכ"ל בזק בינלאומי	מלאה	2,012	1,630	-	-443		יצחק בננישתי
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים (לשעבר)	מלאה	1,948	1,341	-	0		אלן גלמן ¹²
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל שיווק	מלאה	1,564	512	-	-89		רן גוראון

⁸ סכומי השכר כוללים את עלות השכר והרכיבים הנלווים לשכר, לרבות הטבות (כמפורט בביאורים להלן) ותנאים סוציאליים, וכן שינויים בהפרשות שבוצעו בדוחות 2012 בגין פיצויי פיטורין, דמי הודעה מוקדמת וחופשה.

⁹ המענק הינו בגין שנת 2012 (טרם שולם לנושאי המשרה הבכירה למועד הדוח). במהלך 2012 שולמו לנושאי משרה אלו מענקים בגין שנת 2011, אשר סכומם נכלל בטבלה המקבילה בדו"ח השנתי של החברה לשנת 2011 שפורסם ביום 14.3.12.

¹⁰ השווי על פי נוסחת בלאק את שולס נכון למועד הדוח. מדובר בשווי יחסי בגין תגמול מבוסס מניות עבור אופציות פאנטום, אשר הוכרו בדוחות הכספיים בשנת הדיווח.

¹¹ הסה"כ לוקח בחשבון את הסכומים שהופחתו בסעיף אופציות הפאנטום. סכומים אלו הופחתו בשל ביטול הפרשות שנעשו בשנת הדוח בגין אופציות הפאנטום.

¹² למר גלמן שולמה הודעה מוקדמת אולם היא אינה מוצגת במסגרת דוח זה מכיוון שההוצאה הוכרה בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2007.

להלן פירוט אודות תנאי ההתקשרות עם נושאי המשרה הבכירה המופיעים בטבלה שלעיל:

א. אברהם גבאי

ביום 17.01.13 הודיע מנכ"ל החברה על סיום תפקידו והוא צפוי לסיים את תפקידו ביום 14.4.13. מועסק בחברה בתפקיד מנכ"ל החברה, במסגרת הסכם העסקה אישי מיום 19.7.07. על פי ההסכם, זכאי המנכ"ל למשכורת חודשית (ברוטו) בסך של 175 אלפי ש"ח, כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת הדוח עמדה המשכורת (ברוטו) על סך של כ- 178 אלפי ש"ח). ביום 30.12.10 הוענקו למנכ"ל החברה 3,000,000 כתבי אופציה מסוג "פאנטום" במחיר מימוש של 10.206 ש"ח.

המנכ"ל זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 100% משכרו השנתי (ללא תנאים נלווים), בגין עמידה במלוא היעדים, שיקבעו מראש לכל שנה קלנדרית. בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועי יתר בגובה של עד 125% מהשכר השנתי.

ביום 14.3.12 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה) בונוס למנכ"ל החברה בגין שנת 2011, בהיקף של כ- 120% מהשכר השנתי של המנכ"ל ובסך של 2,517 אלפי ש"ח. סכום זה, שהינו בגין 2011, אינו נכלל בטבלת התגמולים שלעיל.

יעדי הבונוס של המנכ"ל לשנת 2012 נקבעו ע"י דירקטוריון החברה מראש בחודש פברואר 2012 ובהתבסס על תוכנית העבודה השנתית של החברה לשנת 2012 וכללו שלושה יעדים: (א) יעד EBITDA¹³ לחברה (סולו) שמשקלו 70% בחישוב הבונוס; (ב) פרמטרים לצמיחה בתחומי הפעילות ובהכנסות שמשקלם 15% בחישוב הבונוס; (ג) יעד ביחס לשירותים הלקוחות לשוק הפרטי והעסקי שמשקלו 15% בחישוב הבונוס. שיעור עמידת מנכ"ל החברה במכלול יעדי הבונוס לשנת 2012 עמד על כ-103.7%. ביום 13.3.13 בחן דירקטוריון החברה את עמידת המנכ"ל ביעדים, ובהתאם לשיעור העמידה ביעדים כאמור, הבונוס שיוענק למנכ"ל החברה בגין שנת 2012, הינו בהיקף של 103.7% מהשכר השנתי של המנכ"ל ובסך של 2,222 אלפי ש"ח.

ב. גיל שרון

מועסק כמנכ"ל החברה הבת, פלאפון, במסגרת הסכם העסקה אישי מיום 19.1.06. ההתקשרות הינה לתקופה בלתי מוגבלת, עם זכות לכל צד להביאה לקיצה בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה של 12 חודשים מראש (על-ידי פלאפון) ו- 3 חודשים מראש (על-ידי מנכ"ל פלאפון). משכורתו החודשית הינה בגובה 175 אלפי ש"ח (ברוטו), כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת הדוח עמדה המשכורת (ברוטו) על סך של כ- 178 אלפי ש"ח).

ביום 30.12.10 הוענקו למנכ"ל פלאפון 3,000,000 כתבי אופציה מסוג "פאנטום" במחיר מימוש של 10.206 ש"ח.

מנכ"ל פלאפון זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 100% משכרו השנתי (ללא תנאים נלווים), בגין עמידה במלוא היעדים, שיקבעו מראש לכל שנה קלנדרית. בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועי יתר בגובה של עד 125% מהשכר השנתי¹⁵.

ביום 14.3.12 אישר דירקטוריון החברה בונוס למנכ"ל פלאפון בגין שנת 2011, בהיקף של כ- 90% מהשכר השנתי של מנכ"ל פלאפון לשנת 2011 בסך 1,900 אלפי ש"ח. סכום זה, שהינו בגין 2011, אינו נכלל בטבלת התגמולים שלעיל.

יעדי הבונוס של מנכ"ל פלאפון נקבעו ע"י דירקטוריון החברה מראש בחודש פברואר 2012, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה ובהתבסס על תוכנית העבודה של פלאפון לשנת 2012 וכללו: יעד EBITDA¹⁶ (בהתאם לדוחות הכספיים של פלאפון (סולו)) שמשקלו 25% בחישוב

¹³ ביחס לכל אחד מהקריטריונים נקבעו מדרגות לחישוב הבונוס בהתאם לשיעור העמידה, כאשר ביחס ליעד ה- EBITDA נקבע, כי עמידה בשיעור נמוך מ- 95% מיעד ה- EBITDA לא תזכה את המנכ"ל בגין קריטריון זה, עמידה בשיעור של 95% - 100% מיעד ה- EBITDA תזכה את המנכ"ל ב- 60% - 100% מקריטריון זה, פרו-רטה, ועמידה בשיעור של מעל 100% מהיעד תזכה את המנכ"ל ב- 125%-100% מקריטריון זה, פרו-רטה.

¹⁴ בהתאם לתוכנית התגמול היעד תוקן לניטרול שינויים חשבונאיים ובהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 10.3.13 ומיום 13.3.13, בהתאמה, תוקן היעד לניטרול השפעת שינויים במחירי ה- NAKED ADSL.

¹⁵ (א) ועדת התגמול ודירקטוריון בוזק יהיו רשאים לקבוע, עד מועד אישור הדוחות הכספיים לשנה הרלוונטית, כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות שלא לשלם את הבונוס או את חלקו חרף עמידה ביעדים שנקבעו (ב) עמידה במלוא יעד ה- EBITDA תהווה 40% ממשקל הבונוס וישולם לפי החלוקה הבאה: 1. 60% מהזכאות לגמול בגין עמידה ביעד ה- EBITDA בשנת 2013 תשולם לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים לשנה זו. 2. יתרת הזכאות לגמול בגין 2013, קרי 40%, תשולם בשנת 2014 ורק במידה והושג יעד ה- EBITDA המינימאלי שיקבע ע"י דירקטוריון החברה ביחס לשנת התקציב 2014. (ג) הזכאות למענק מותנית בכך שהמנהל יחזיר עובד החברה בסוף השנה הקלנדרית שלגביה נקבעו היעדים. ככל שהמנהל לא יהיה עובד הקבוצה בסוף השנה הקלנדרית, זכאותו למענק, אם בכלל, תקבע לפי הערכת הדירקטוריון ולא בהתאם ליעדים שנקבעו. (ד) ככל שיתברר כי בונוס כלשהו ששולם למנהל חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, המנהל יחוייב להשיב לחברה את ההפרש בין הסכום שקיבל לבין סכום הבונוס שהיה מחושב לפי הנתונים המעודכנים.

¹⁶ ראו הערת שוליים 13 לעיל.

הבונוס, יעד ניהולי שעניינו תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של פלאפון, שמשקלו 25% בחישוב הבונוס השנתי של מנכ"ל פלאפון לשנת 2012 ויעד המורכב מרכיבים הנוגעים למעמד התחרותי של פלאפון בשוק, שמשקלו 50% בחישוב הבונוס. שיעור עמידת מנכ"ל פלאפון במכלול יעדי הבונוס לשנת 2012 עמד על כ-93.8%. ביום 13.3.13 בחן דירקטוריון החברה את עמידת מנכ"ל פלאפון ביעדים, ובהתאם לשיעור העמידה ביעדים כאמור, הבונוס שיוענק למנכ"ל פלאפון בגין שנת 2012, הינו בהיקף של 93.8% מהשכר השנתי של מנכ"ל פלאפון ובסך של 2,011 אלפי ש"ח.

יצחק בנבנישתי

ג.

מועסק כמנכ"ל החברה הבת, בזק בינלאומי, החל מיום 6.11.07, במסגרת הסכם העסקה אישי מיום 7.1.07. ההתקשרות הינה לתקופה בלתי מוגבלת, עם זכות לכל צד להביאה לקיצה בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה של 6 חודשים מראש. משכורתו החודשית הינה בגובה 125 אלפי ש"ח (ברוטו), כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת הדוח עמדה המשכורת (ברוטו) על סך של כ- 128 אלפי ש"ח).

ביום 30.12.10 הוענקו למנכ"ל בזק בינלאומי 2,000,000 כתבי אופציה מסוג "פאנטום" במחיר מימוש של 10.206 ש"ח.

מנכ"ל בזק בינלאומי זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 100% משכרו השנתי (ללא תנאים נלווים), בגין עמידה במלוא היעדים, שיקבעו מראש לכל שנה קלנדרית. בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועי יתר בגובה של עד 125% מהשכר השנתי¹⁷.

ביום 14.3.12 אישר דירקטוריון החברה בונוס למנכ"ל בזק בינלאומי בגין שנת 2011, בהיקף של כ- 125% מהשכר השנתי של מנכ"ל בזק בינלאומי בסך של כ- 1,875 אלפי ש"ח. סכום זה, שהינו בגין 2011, אינו נכלל בטבלת התגמולים שלעיל.

יעדי הבונוס של מנכ"ל בזק בינלאומי נקבעו ע"י דירקטוריון החברה מראש בחודש פברואר 2012 בהתבסס על תוכנית העבודה השנתית של בזק בינלאומי לשנת 2012 וכללו: יעד EBITDA¹⁸ (בהתאם לדוחות הכספיים של בזק בינלאומי (סולו)) שמשקלו 80% בחישוב הבונוס וכן יעד ניהולי שעניינו תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של בזק בינלאומי שמשקלו 20% בחישוב הבונוס השנתי של מנכ"ל בזק בינלאומי לשנת 2012. שיעור עמידת מנכ"ל בזק בינלאומי במכלול יעדי הבונוס לשנת 2012 עמד על כ-106.4%. ביום 13.3.13 בחן דירקטוריון החברה את עמידת מנכ"ל בזק בינלאומי ביעדים, ובהתאם לשיעור העמידה ביעדים כאמור, הבונוס שיוענק למנכ"ל בזק בינלאומי בגין שנת 2012, הינו בהיקף של 106.4% מהשכר השנתי של מנכ"ל בזק בינלאומי ובסך של 1,630 אלפי ש"ח.

ד. אלן גלמן

הועסק בחברה כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי, במסגרת הסכם העסקה אישי מיום 29.11.07. סיים את תפקידו ביום 31.12.12. משכורתו של מר גלמן עמדה בשנת הדוח על סך של כ- 147 אלפי ש"ח (ברוטו).

הבונוס למר גלמן הוגבל ל-80% מהשכר השנתי בגין עמידה ב-100% מיעדי החברה שנקבעו לו. ביום 14.3.12 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה) בונוס למר גלמן בגין שנת 2011 בסך של 1,371 אלפי ש"ח. סכום זה, שהינו בגין 2011 אינו נכלל בטבלת התגמולים שלעיל.

יעדי הבונוס למר גלמן נקבעו ע"י דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2012 בהתבסס על תוכנית העבודה השנתית של החברה לשנת 2012 וכללו מספר קריטריונים: (א) יעד EBITDA¹⁹ (קבוצה), שמשקלו 40% בחישוב הבונוס; (ב) יעדים אישיים-ניהוליים שמשקלם המצטבר 35% בחישוב הבונוס; (ג) הערכות יו"ר שמשקלן 25% בחישוב הבונוס. שיעור עמידת מר גלמן במכלול יעדי הבונוס לשנת 2012 עמד על כ-92.4%. ביום 13.3.13 בחן דירקטוריון החברה את עמידת המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים לשעבר ביעדים, ובהתאם לשיעור העמידה ביעדים כאמור, הבונוס שיוענק למר גלמן בגין שנת 2012, הינו בהיקף של 74% מהשכר השנתי של מר גלמן ובסך של 1,341 אלפי ש"ח.

ה. רן גוראון

מועסק כסמנכ"ל שיווק בחברה החל מיום 18.12.05 במסגרת הסכם העסקה אישי מיום 14.12.05. ביום 16 במרץ 2011, אישר דירקטוריון החברה את מינויו כמשנה למנכ"ל החברה

¹⁷ראו הערת שוליים 15 לעיל.

¹⁸ראו הערת שוליים 13 לעיל. בנוסף, בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 10.3.13 ומיום 13.3.13,

בהתאמה, ביצעו EBITDA תוקן כך שנוטרלה השפעת ביטול היוון הרכשת מנוי.

¹⁹ראו הערת שוליים 14 לעיל.

בנוסף על תפקידו כסמנכ"ל השיווק של החברה. ההתקשרות הינה לתקופה בלתי מוגבלת, עם זכות לכל צד להביאה לקיצה בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה של 6 חודשים מראש. משכורתו החודשית של המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק בשנת 2011 עומדת על 90 אלפי ₪ (ממועד מינויו כמשנה למנכ"ל), כשסכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת הדוח עמדה המשכורת (ברוטו) על סך של כ- 93 אלפי ₪).

ביום 30.12.10 אישר דירקטוריון החברה תוכנית תגמול למנהלים בכירים בקבוצה, וביניהם המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק לפיה הוענקו למר גוראון 400,000 כתבי אופציה מסוג "פאנטום" במחיר מימוש של 10.206 ₪.

המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 50% משכרו השנתי (ללא תנאים נלווים), בגין עמידה במלוא היעדים, שיקבעו מראש לכל שנה קלנדרית. בנוסף, נקבעה נוסחה לתגמול בגין ביצועי יתר בגובה של עד 62.5% משכרו השנתי²⁰.

ביום 14.3.12 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה) בונוס למשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק בגין שנת 2011 בסך של כ- 590 אלפי ש"ח. סכום זה, שהינו בגין 2011, אינו נכלל בטבלת התגמולים שלעיל.

יעדי הבונוס של המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק נקבעו ע"י דירקטוריון החברה מראש בחודש פברואר 2012 בהתבסס על תוכנית העבודה השנתית של החברה לשנת 2012 וכללו: (א) יעד EBITDA²¹ לחברה (סולו) שמשקלו 30% בחישוב הבונוס; (ב) פרמטרים לצמיחה בתחומי הפעילות ובהכנסות שמשקלם 10% בחישוב הבונוס; (ג) יעד ביחס לשירות הלקוחות לשוק הפרטי והעסקי שמשקלו 10% בחישוב הבונוס; (ד) יעדים אישיים ניהוליים שמשקלם 40% בחישוב הבונוס (ה) יעד הערכת מנהל שמשקלו 10% בחישוב הבונוס. שיעור עמידת המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל השיווק במכלול יעדי הבונוס לשנת 2012 עמדה על כ-92.8%. ביום 13.3.13 בחן דירקטוריון החברה את עמידת המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים ביעדים ובהתאם לשיעור העמידה ביעדים כאמור, הבונוס שיוענק למשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בגין שנת 2012, הינו בהיקף של 46% מהשכר השנתי של מר גוראון ובסך של 512 אלפי ש"ח.

בעלי ענין נוספים אשר מקבלים תגמולים מן החברה:

1. **רמי נומקין**, דירקטור מקרב העובדים המועסק בחברה בתחום התרומה לקהילה של בזק. מועבר ממועד התקשורת משנת 1966. כל התגמולים המשולמים למר נומקין הינם בגין היותו עובד החברה ולא בגין כהונתו כדירקטור בחברה. שכרו הכולל של מר נומקין בסך 526 אלף ש"ח הינו בגין שנת 2012 והינו צמוד לטבלאות השכר המקצועיות. שכר זה אינו כולל בונוס בגין שנת 2012 בסך של כ- 20 אלף ש"ח אשר טרם שולם במועד הדוח, ואשר נקבע בהתאם לקריטריונים לכלל עובדי החברה המבוססים על תוצאות EBITDA של החברה ושני מדדים בתחום הצמיחה והשירות. ביום 25.1.11 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת 47,774 אופציות למר נומקין, במחיר מימוש של 7.457 ש"ח (כפוף להתאמות לחלוקות דיבידנד) עפ"י דו"ח הצעה פרטית מהותית לדירקטור מקרב העובדים מיום 20.12.10. שווי B&S של כל כמות האופציות שהוקצתה למר נומקין הינו 182 אלפי ש"ח²². האופציות הוענקו למר נומקין בגין היותו עובד החברה ולא בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

2. **יאיר דוד**, דירקטור מקרב העובדים (נבחר לכהן כדירקטור ע"י האסיפה הכללית ביום 11.10.12), המועסק כממ"ח פיקוח קבלנים באגף ביצוע בחטיבת טכנולוגיות ורשת של החברה. מועבר ממועד התקשורת משנת 1982. כל התגמולים המשולמים למר דוד הינם בגין היותו עובד החברה ולא בגין כהונתו כדירקטור בחברה. שכרו הכולל של מר דוד בסך 500 אלף ש"ח הינו בגין שנת 2012 והינו צמוד לטבלאות השכר המקצועיות. שכר זה אינו כולל בונוס בגין שנת 2012 בסך של 17 אלף ש"ח אשר טרם שולם במועד הדוח, ואשר נקבע בהתאם לקריטריונים לכלל עובדי החברה המבוססים על תוצאות EBITDA של החברה ושני מדדים בתחום הצמיחה והשירות. ביום 23.1.11, במסגרת הקצאת אופציות לעובדי החברה, הוקצו למר דוד 34,516 אופציות מתוכנית אופציות לעובדים במחיר מימוש של 7.457 ש"ח (כפוף להתאמות לחלוקות דיבידנד). שווי B&S של כל כמות

²⁰ ראו הערת שוליים 15 לעיל.

²¹ ראו הערת שוליים 13 לעיל.

²² ראו הערת שוליים 14 לעיל.

²³ שליש מכתבי האופציה מבשיל עם חלוף שנה קלנדארית ממועד ההענקה, שליש נוסף מכתבי האופציה מבשיל עם חלוף שלוש שנים קלנדאריות ממועד ההענקה. כתבי האופציה ניתנים למימוש החל מתום תקופת ההבשלה של כל מנת כתבי אופציה ועד לחלוף חמש שנים ממועד ההבשלה של מנת האופציה השלישית. נכון למועד פרסום הדו"ח הבשילו 2/3 מכתבי האופציה.

האופציות שהוקצתה למר דוד הינו כ- 131 אלפי ש"ח²⁴. האופציות הוענקו למר דוד בגין היותו עובד החברה וטרם מינוי כדירקטור בחברה.

ח. גמול שני הדירקטורים החיצוניים הינו בהתאם לתעריפים המקסימאליים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 (לדירקטור חיצוני מומחה), צמוד למדד כקבוע באותם תקנות ואשר עודכן בהתאם לתיקון אשר נכנס לתוקף מיום 6.3.08 ואשר קבל את אישור האסיפה הכללית של החברה ביום 1.6.08. הגמול לשנת 2012 למר מרדכי קרת הינו 392,472 ש"ח ולמר יצחק אידלמן הינו 391,933 ש"ח (כולל החזר הוצאות נסיעה בהתאם לאישור האסיפה הכללית).

ט. גמול שני הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה הינו בהתאם לתעריפים המקסימאליים (לדירקטור חיצוני מומחה) הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000, צמוד למדד כקבוע באותם תקנות ואשר עודכן בהתאם לתיקון האמור לעיל. הגמול לשנת 2012 למר אלדד בן-משה הינו 351,671 ש"ח ולמר יהושע רוזנצוויג הינו 370,902 ש"ח (כולל החזר הוצאות נסיעה ע"פ אישור האסיפה הכללית).

י. דמי הניהול ליורקום תקשורת בע"מ - ביום 10.6.10 אושרה באסיפה הכללית של החברה התקשרות בהסכם עם יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום תקשורת"), בעלת שליטה (בעקיפין) בחברה, למתן שירותי ייעוץ וניהול לחברה לתקופה של 3 שנים החל ביום 1.6.10 ועד ליום 30.5.13, בתמורה לסך של 1.2 מיליון דולר ארה"ב לשנה (לתיאור עיקרי ההתקשרות, ראו סעיף 29.5.2 ב' לביאורים לדוחות הכספיים). בגין התקופה שמיום 1.1.12 ועד ליום 31.12.12, שולם ליורקום תקשורת סך של 4,601,100 ש"ח (לפני מע"מ) בעבור השירותים.

8. תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

א. בעל השליטה במועד הדוח התקופתי

למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה הסופי בחברה הינו מר שאול אלוביץ, דרך החזקותיו בחברות יורקום אחזקות (1979) בע"מ ("יורקום אחזקות") יורקום אחזקות נכסים בע"מ, יורקום נכסים בע"מ, יורקום ניהול טכנולוגיות (2005) בע"מ, יורקום אחזקות תקשורת 2005 בע"מ, והחזקותיו (במישרין ובעקיפין) בחברת יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום תקשורת")²⁵. יורקום תקשורת היא בעלת השליטה בחברת אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ ("אינטרנט גולד"), השולטת בחברת בי קומיוניקיישנס בע"מ ("בי קומיוניקיישנס"), בעלת השליטה (בבעלות מלאה) בחברת בי תקשורת (אס פי 1) בע"מ ("בי תקשורת 1") וחברת הבת שלה בבעלות מלאה בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ ("בי תקשורת 2"). כל אחת מהחברות האמורות נחשבת אף היא כבעלת שליטה בחברה, בהתאם לחוק ניירות ערך. כמו כן, בהתאם לחוק ניירות ערך, רואה החברה במר יוסף אלוביץ²⁶, אחיו של מר שאול אלוביץ, כ"מחזיק יחד" עם מר שאול אלוביץ, ולפיכך כבעל שליטה בחברה.

יצוין, כי גבי איריס אלוביץ, אשתו של מר שאול אלוביץ מחזיקה במניות בזק בשיעור זניח וכן מר שאול אלוביץ ואחיו מר יוסף אלוביץ, בעלי השליטה (בשרשר) בחברה, מחזיקים במשותף במניות בזק בשיעור זניח (ראה תיאור אחזקותיו של מר שאול אלוביץ כמפורט בסעיף 10 להלן וכן הערת שוליים 27). בנוסף, הגבי אלוביץ ובני משפחה נוספים של שאול ויוסף אלוביץ מחזיקים במניות של אינטרנט זהב וביקום בשיעור זניח מהון המונפק והנפרע.

יצוין, כי בי תקשורת 2, הינה הבעלים של 814,211,545 ממניות "בזק". מניות אלה מוחזקות בנאמנות על ידי פועלים (רוממה) נאמנים בע"מ, כנאמן עבור בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ כבעלים, מצד אחד, ועבור גופים שהעמידו מימון לרכישת המניות מכוח הסכם מימון מיום 11.2.2010, כבעלי שעבוד מדרגה ראשונה על המניות, מצד שני.

כמו כן, ובנוסף לאמור לעיל, בי קומיוניקיישנס הנה הבעלים והמחזיקה של 29,662,168 ממניות "בזק" שהיו בבעלות בי תקשורת 2 וביום 27.12.12 הועברו לידי בי קומיוניקיישנס. יובהר כי, המניות שהועברו כאמור אינן כפופות להסדר הנאמנות הנוכחי, במסגרתו מוחזקות יתרת מניות בי תקשורת בנאמנות על ידי פועלים (רוממה) נאמנים בע"מ.

²⁴ ראה הערת שוליים 231 לעיל.

²⁵ למיטב ידיעת החברה, בעלי העניין ביורקום תקשורת הינם כדלקמן: א. יורקום אחזקות (1979) בע"מ המחזיקה ב- 50.33% מהון המניות המונפק והנפרע של יורקום תקשורת; יורקום אחזקות (1979) בע"מ הנה חברה פרטית המצויה בבעלותם של מר שאול אלוביץ המחזיק 80% ממניותיה הרגילות ו- 75% ממניות ההנהלה בה ואחיו מר יוסף אלוביץ המחזיק 20% ממניותיה הרגילות ו- 25% ממניות ההנהלה בה; ב. 4 חברות פרטיות המצויות בבעלותם של מר שאול אלוביץ ואחיו מר יוסף אלוביץ (בשיעורי החזקה של 80% ו- 20%, בהתאמה), המחזיקות ב- 49% מהון המניות המונפק והנפרע של יורקום תקשורת (יורקום אחזקות נכסים בע"מ, יורקום ניהול טכנולוגיות (2005) בע"מ, יורקום אחזקות תקשורת 2005 בע"מ); ג. מר שאול אלוביץ, המחזיק ב- 0.67% מהון המניות המונפק והנפרע של יורקום תקשורת.

²⁶ ראה הערת שוליים 25 לעיל.

9. תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה ("עסקה עם בעל השליטה"), אשר החברה, חברות בשליטתה או חברות קשורות שלה (יחד - "הקבוצה") התקשרו בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד מועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח. לפרטים נוספים בדבר העסקאות המפורטות בפרק זה, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים:

נוהל זניחות

לפרטים נוספים בדבר נוהל הזניחות ועסקאות זניחות שבוצעו בשנת הדוח ראה ביאור 29 לפרק ג לדוחות הכספיים.

עסקאות שאינן זניחות

1. הסכמים לרכישת ציוד קצה לווני²⁷

א. ביום 27.3.12 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה²⁸ את הצבעת החברה, באסיפה הכללית של די.בי.אס, בעד תיקון התקשרותה של די.בי.אס עם יורוקום ו- ADB, באופן שביחס לחלק מהממירים (כ- 50% מהכמות המקורית שאושרה), תוספת העלות הכוללת המקסימלית להתקשרות המקורית (הנובעת מעליה במחירי הכוננים הקשיחים) תהא עד 1,953,000 דולר²⁹.

ב. ביום 24.4.12 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הצבעת החברה, באסיפה הכללית של די.בי.אס, בעד התקשרותה של די.בי.אס עם יורוקום ו- ADB בעסקאות כדלקמן: (1) רכישת ספקי כח לממירי yesMaxHD מיורוקום ומ- ADB בתקופה של עד ה- 31.12.12 ובעלות כוללת של עד \$131,000. (2) רכישת ממירים מסוג yesMaxTotal3 מיורוקום ומ- ADB, בהתאם להסכם מסגרת קיים, בעלות כוללת של כ- 9.8 מיליון דולר, לתקופה של עד 31.12.14. (3) קבלת אשראי ספקים דולרי לתקופה נוספת של 60 יום מיורוקום בקשר עם רכש הממירים כאמור לעיל³⁰.

ג. ביום 25.7.12 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הצבעת החברה, באסיפה הכללית של די.בי.אס, בעד התקשרותה של די.בי.אס עם יורוקום ו- ADB בעסקאות כדלקמן: (1) תיקון התקשרותה של די.בי.אס עם יורוקום ו- ADB, באופן שביחס לחלק מהממירים (כ- 42% מהכמות המקורית שאושרה), תוספת העלות הכוללת המקסימלית להתקשרות המקורית (הנובעת מעליה במחירי הכוננים הקשיחים) תהא עד 1,336,940 דולר, וכן שביחס לכ- 16% מהכמות המקורית שאושרה, לאשר את הארכת מועד האספקה עד ליום 30.9.13. (2) רכישת ממירים ע"י די.בי.אס של ממירים מסוג yesMaxTotal מיורוקום ומ- ADB, בהתאם להסכם מסגרת קיים, בעלות כוללת של כ- 20.7 מיליון דולר, לתקופה של עד 31.3.14. כמו כן, ככל שמצב השוק העולמי לכוננים קשיחים יחייב תוספת עלות, אישור תוספת עלות ביחס לרכישה כאמור של עד 3.245 מיליון דולר. (3) קבלת אשראי ספקים דולרי לתקופה נוספת של 60 יום על התקופה שנקבעה בהסכם המסגרת, מיורוקום בקשר עם רכש הממירים כאמור לעיל³¹.

ד. ביום 21.1.13 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הצבעת החברה, באסיפה הכללית של די.בי.אס, בעד הארכת התקשרותה של די.בי.אס עם חברת יורוקום ו- ADB, אשר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 24.4.12, ושעניינה רכישת ספקי כח לממירי yesMaxHD מיורוקום ומ- ADB, ע"י די.בי.אס. בעלות של עד \$131,000 ולתקופה

²⁷ למען הזהירות, ההתקשרויות המפורטות בסעיף זה הובאו או יובאו, לפי העניין, לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לפי סעיף 275 לחוק החברות, לאור התנאים שנקבעו באישור משרד התקשורת במסגרת עסקת רכישת השליטה בחברה על ידי בי קומיוניקיישנס (ראו סעיף 1.א.1.3.1 לפרק א' לדוח התקופתי).

²⁸ מועד אישור האסיפה הכללית הינו לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

²⁹ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 19.2.12, המובאים בדרך של הפניה.

³⁰ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 14.3.12, המובאים בדרך של הפניה.

³¹ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 20.6.12, המובאים בדרך של הפניה.

של עד 31.12.12, עד ליום 31.12.13 וכן תיקון ההתקשרות כאמור בהוספת ספקי כוח בעלות של עד \$78,600³².

2. הסדרי חוב בין החברה ובזק בינלאומי לדי.בי.אס.

ביום 6.9.12 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את אופן הצבעת החברה באסיפת בעלי מניות די.בי.אס., בעד את התקשרותן של החברה ושל בזק בינלאומי עם די.בי.אס. בעסקאות כדלקמן: (1) הסדר החוב בין החברה לבין די.בי.אס. התקשרות בהסכם בנוגע להסדר חוב חדש לפיו כל התשלומים מכח הסדרי חוב קודמים שמועד פירעונם חל החל מיום 1.8.2012 ועד ליום 10.6.2013 יידחו כל אחד לתקופה של 18 חודשים ממועד פירעונו המיועד, ובתקופת דחיה זו יישא כל אחד מהתשלומים ריבית של פריים + 4% בתוספת מע"מ כחוק. קרן סך התשלומים הנדחים כאמור מסתכמת ב- 26,663,027 ש"ח. (2) הסדר החוב בין בזק בינלאומי לבין די.בי.אס. התקשרות בהסכם בנוגע להסדר חוב חדש לפיו כל התשלומים מכח החלטת האסיפה הכללית מיום 14.10.2010, ומכח הסדר חוב מיום 10.6.10 שמועד פירעונם חל החל מיום 1.8.2012 ועד ליום 31.12.2013, יידחו כל אחד לתקופה של 18 חודשים ממועד פירעונו המיועד, ובתקופת דחיה זו יישא כל אחד מהתשלומים ריבית של פריים + 4% בתוספת מע"מ כחוק. קרן סך התשלומים הנדחים כאמור מסתכמת ב- 5,928,750 ש"ח³³.

3. הסכם (הארכה ותיקון) לרכישת מוצרי נוקיה ו-ZTE

ביום 11.10.12 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הצבעת החברה, באסיפה הכללית של פלאפון, בעד תיקון התקשרותה של פלאפון עם יורוקום תקשורת סלולרית בע"מ, אשר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 10.6.10 ושתכליתה הסדרת מערכת יחסי הרכש והאספקה של מוצרים מתוצרת נוקיה לפלאפון. במסגרת התיקון, תורחב ההתקשרות גם למוצרים מתוצרת יצרנית האלקטרוניקה הסינית ZTE, אשר צפויה לשווק ציוד קצה סלולארי לישראל באמצעות הנציגה הרשמית החדשה שלה, יורוקום תקשורת. תקופת ההסכם תוארך בשלוש שנים החל מיום סיום תוקפו של ההסכם הקיים (קרי, עד ליום 31.12.15). היקף הרכש השנתי מכוח ההתקשרות לא יחרוג מסך מצרפי של 300 מיליון שקל (ללא מע"מ) לשנה קלנדרית³⁴.

4. גיוס חוב ע"י די.בי.אס.

ביום 8.5.12 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת), כי החברה תצביע באסיפה הכללית של בעלי מניות די.בי.אס. בעד גיוס חוב על ידי די.בי.אס. בסך כולל של עד 450 מיליון ש"ח.

5. התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה של שנה

ביום 13.3.13 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול וועדת הביקורת ולאחר שקבעו כי היא עומדת בתנאי עסקת המסגרת המפורטים לעיל, לאשר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנה החל מיום 14.4.13 ועד ליום 13.4.14. סכום הפרמיה השנתית שתשלם החברה הינו כ- 210 אלף דולר ארה"ב. גבול אחריות הינו 100 מיליון דולר לתביעה ובסה"כ לכל שנת ביטוח, וכן 20 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות לתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד. ההתקשרות אושרה לרבות ביחס לדירקטורים שהם בעלי שליטה או קרוביהם, בהתאם לתקנות ההקלות. בהתאם, במקרה בו תוגש התנגדות כאמור בתקנה 1א(ג) לתקנות ההקלות, תהיה ההתקשרות טעונה אישור האסיפה הכללית ברוב הקבוע בסעיף 275 לחוק החברות.

6. הסכם לרכישת מקטעי חלל

ביום 6.3.13 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת) והמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, באשר לאופן הצבעת החברה באסיפת בעלי מניות

³² לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 11.12.12, המובאים בדרך של הפניה.

³³ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 2.8.12, המובאים בדרך של הפניה.

³⁴ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 29.8.12, המובאים בדרך של הפניה.

די.בי.אס, להצביע בעד התקשרות די.בי.אס. עם חלל תקשורת בע"מ, בהסכם לחכירת מקטעי חלל. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.18.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וני"ע אחרים של התאגיד, חברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

א. מניות החברה וניירות ערך המינים למניות החברה
החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של התאגיד מיום 7.2.13.

ב. ניירות ערך אחרים של החברה
נכון לתאריך הדוח התקופתי, מוחזקות 733,416,725 אגרות חוב (סדרה 5) של החברה על ידי חברת הבת, בזק זהב (אחזקות) בע"מ.

ג. ניירות ערך של חברה קשורה
נכון לתאריך הדוח התקופתי, מוחזקות 15,015 מניות של די.בי.אס, המהוות 50.22% מהונה המונפק, על ידי יורקום די.בי.אס. בע"מ, חברה בשליטתו העקיפה של מר שאול אלוביץ (בעל השליטה בעקיפין בחברה). לפרטים אודות הנאמנות על הזכויות במניות אלו על פי תנאי האישורים הרגולטוריים ברכישת השליטה בחברה בידי בי קומיוניקיישנס, ראו סעיף 1.3.1 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד.

11. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

- א. הון רשום והון מונפק:**
ההון הרשום של החברה נכון למועד הדוח התקופתי הינו 2,825,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
ההון המונפק והנפרע של החברה, נכון למועד פרסום הדוח התקופתי הינו 2,724,988,010 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
- ב. תוכנית אופציות למנהלים ולעובדים בכירים משנת 2007:** על פי תוכנית אופציות למנהלים ולעובדים בכירים הכוללת עד 65,000,000 כתבי אופציה שייעדה החברה למימוש לעד 65,000,000 מניות החברה, הוקצו (בניכוי גריעות), נכון למועד הדוח התקופתי, 59,016,667 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, במחיר מימוש משוקלל של 2.84 ₪, מתוכן מומשו, נכון למועד פרסום הדוח התקופתי 56,160,781 אופציות, ויתרת האופציות אשר טרם מומשו עומדת על 2,855,886 אופציות. התוכנית תהא בתוקף עד ליום 31.12.18.
- ג. תוכנית אופציות לעובדים משנת 2010:** על פי תוכנית אופציות לעובדים הכוללת עד 70,000,000 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, הוקצו עפ"י מתאר מיום 20.12.10 (כולל 87,455 אופציות ל- 2 דירקטורים מקרב העובדים אשר הוקצו ביום 25.1.11 עפ"י מתאר דו"ח הצעה פרטית מיום 20.12.10) 67,045,771 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, במחיר מימוש משוקלל של 5.16 ₪, מתוכן מומשו, נכון למועד פרסום הדוח התקופתי 132,271 אופציות, ויתרת האופציות אשר טרם מומשו עומדת על 66,718,296 אופציות. התוכנית תהא בתוקף עד ליום 31.12.17.
- ד. מניות רדומות:** לא קיימות מניות רדומות בהונה המונפק של החברה.

12. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד ושינויים בה מיום 28.2.13.

13. תקנה 25א: מען רשום של התאגיד

כתובת: דרך מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי (המגדל המשולש), קומה 27, תל - אביב
טלפון 1: 03-6262200 טלפון 2: 03-6262201 פקס: 03-6262209
דואר אלקטרוני: linoryo@bezeq.co.il (מזכירת התאגיד).

14. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם מספר ת.ז.	מען להמצאת כתבי דין	חברות בועדות דירקטוריון	עובד החברה, חברת בת או קשורה של עניין בחברה	מועד תחילת כהונה	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור	קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
שאל אלוביץ 042089367 4.1.48 ישראלית	ר'ח' דב פרידמן רמת-גן 52503	יו"ר הדירקטוריון, חבר ועדת ביטחון. הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	לא	14.4.10	<u>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</u> יו"ר ובעלים קבוצת יורוקום. <u>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</u> יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים: פלאפון תקשורת בע"מ; בזק בינלאומי בע"מ; בזק זהב (אחזקות) בע"מ; וואלה! תקשורת בע"מ; בזק און ליין בע"מ; יורוקום אחזקות (1979) בע"מ; יורוקום-תקשורת בע"מ; יורוקום תקשורת סלולרית בע"מ; יורוקום תעשיות (1986) בע"מ; יורוקום תקשורת דיגיטלית בע"מ; טרנס-גלובל אינדסטריז פיטיאי בע"מ; אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יורוקום די.בי.אס בע"מ, בי קומיוניקיישנס בע"מ. דירקטור ביורוקום אחזקות תקשורת 2005 בע"מ; די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ; יורוקום ניהול טכנולוגיות (2005) בע"מ; יורוקום נכסים בע"מ; יורוקום אחזקות נכסים בע"מ; יורוקום ניהול כללי בע"מ; ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ; חלל-תקשורת בע"מ; סאטקום מערכות בע"מ; גילת סאטקום בע"מ; גאיה קום בע"מ; אי פי פלט נטוורק בע"מ; סאטלינק תקשורת בע"מ; אי.גי.אר.אי בע"מ, בי תקשורת (אס פי) בע"מ; בי תקשורת (אס פי) בע"מ; יורוקום מדיה-נט אחזקות בע"מ; יורוקום נטוורקס 21 בע"מ; יורוקום נטוורקס וטכנולוגיות בע"מ; יורוקום אחזקות והשקעות בע"מ; יורוקום ניהול השקעות 2005 בע"מ; יורוקום נדל"ן בע"מ; מבני דולינגר חברה לבניין והשקעות בע"מ; מבני דולינגר (שער העיר) חברה לבניין והשקעות בע"מ; אר.אפ. השקעות וייזום 1988 בע"מ; קונטיננטל - חברה לבניין והשקעות - ד.א. בע"מ; יורוקום ניהול פרויקטים (1990) בע"מ; מ.נ.ב. טוליפ נאמנים (2002) בע"מ, שם ותהילה נכסים והשקעות בע"מ.	אביו של אור אלוביץ וחמה של אורנה אלוביץ פלד אשר בין השאר, משמשים כנושאי משרה בבזק ובחברות בנות ו/או קשורות לה. אחיו של יוסף אלוביץ, בעל שליטה (בשרשרת) בבזק	כן
יצחק אידלמן 50066174 1.7.50 ישראלית	רחוב רחל המשוררת 9 הרצליה	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, וועדת תגמול הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	לא.	1.2.08 (כהונתו) הוארכה ל-3 שנים נוספות החל מיום 1.2.11.	<u>השכלה:</u> BA בוגר חשבונאות וכלכלה-אוניברסיטת תל-אביב; קורס ניהול עסקי מתקדם בהרווארד, מרכז קורס ניהול פיננסי במסגרת תואר שני בחשבונאות באוניברסיטת בר אילן. <u>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</u> בנק ישראל, AVT, קרן אהבה (מבית איזי שפירא), בית צבי-בית הספר לאומנויות הבמה, חברת סוויפטנס (דח"צ)	לא	כן. כמו כן, החברה רואה את הדירקטור כדירקטור חיצוני מומחה.
אורנה אלוביץ-פלד 028735587 8.6.71 ישראלית	ר'ח' דב פרידמן רמת-גן 52503	הדירקטורית איננה דירקטורית חיצונית	לא	14.4.10	<u>השכלה:</u> תואר BA במדעים, התמחות במימון וכלכלה- New York Institute of Technology. <u>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</u> מנכ"ל מקאן בוטיק החל משנת 2005 ועד 2009. <u>תאגידים בהם מכהנת כדירקטורית:</u> די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, וואלה תקשורת בע"מ.	רעייתו של אור אלוביץ המשמש כדירקטור בחברה וכלתו של שאול אלוביץ, בעל השליטה (בשרשרת)	לא
אור אלוביץ 038475117	ר'ח' דב פרידמן רמת-גן 52503	הדירקטור אינו דירקטור	כן, ראוי פירט עיסוק בחמש	14.4.10	<u>השכלה:</u> BA במנהל עסקים- המכללה למינהל; מוסמך במנהל עסקים עם התמחות במימון- CITY OF NEW YORK UNIVERSITY.	בנו של שאול אלוביץ, בעל השליטה בחברה ובעלה של אורנה אלוביץ פלד המשמשת	כן

24.5.76	ישראלית		חיצוני	השנים האחרונות.		עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל חברת יורוקום- תקשורת בע"מ החל מ-2011; סמנכ"ל בכיר לפיתוח עסקי והשקעות בחברת יורוקום תקשורת בע"מ עד לשנת 2011; תאגידים בהם מכהן כדירקטור: יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים: דירקטוריון חלל- תקשורת; דירקטוריון יורוקום קפיטל פיננסים בע"מ; דירקטוריון אנליט אנרגיה מתחדשת בע"מ. דירקטור בחברת סאטקום מערכות בע"מ; בי קומיוניקיישנס בע"מ, פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ, בזק אוניליין בע"מ, בזק זהב אחזקות בע"מ, וואלה! תקשורת בע"מ (וכן חברות פרטיות נוספות מקבוצת וואלה! – קורל תל בע"מ, כמה השוואת מחירים, שופמינד בע"מ, בי תקשורת (אספי 1), בי תקשורת (אספי 2), גילת סאטקום בע"מ, גאיה קום בע"מ, אי פי פלנט נטוורק בע"מ, טלסרב לימיטד (בבעלות קבוצת סאטקום), סאטלינק תקשורת בע"מ, אי.גי.אר.אי בע"מ, איתג בע"מ, אי.גי.אר.אי (ארה"ב) בע"מ; פילת גלובל מדיה פי.אל.סי בע"מ, דה טיים חדשנות בע"מ.	כדירקטורית בחברה, וכן אחיינו של יוסף אלוביץ (אחיו של שאול אלוביץ), בעל שליטה (בשרשור) בבזק
אלדד בן-משה 058774290 8.6.64 ישראלית	ר' ח' בזלת 17 שוהם 60850	ועדת ביקורת הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	לא.	14.4.10	השכלה: בוגר כלכלה וחשבונאות-אוניברסיטת תל אביב, מוסמך מנהל עסקים-אוניברסיטת תל אביב, ר"ח. עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל קבוצת אינרס תעשיות בע"מ; תאגידים בהם מכהן כדירקטור: יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים: איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, שיש אלוני בע"מ, אורלייט מילניום בע"מ, אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ, נירלט צביעים בע"מ, ענן דבש בע"מ. דירקטור בהמ-לט (ישראל קנדה).	לא	כן
פליקס כהן 26809806 14.12.53 ישראלית	ר' ח' דב פרידמן 2, רמת-גן 52503	הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	כן, ראו פירוט עיסוק בחמש השנים האחרונות.	14.4.10	השכלה: תיכונית. עיסוק בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל כספים קבוצת יורוקום. תאגידים בהם כיהן כדירקטור בחמש השנים האחרונות: עד שנת 2011 דירקטור בחברת אי.גי.אר.אי בע"מ. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ, ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ, אנליט אנרגיה מתחדשת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק און-ליין, חלל- תקשורת בע"מ.	לא	כן
רמי נומקין 042642306 14.1.49 ישראלית	מוהליבר 126, יהוד	הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	כן, ראו פירוט עיסוק בחמש השנים האחרונות.	17.1.07	השכלה: תיכונית. עיסוק בחמש השנים האחרונות: החל מ-2009 מחלקת מכירות, בזק; החל משנת 2011 – עובד ביחידת הדוברות בבזק. הדירקטור הינו דירקטור מקרב העובדים.	לא	לא
מרדכי קרת 054759915 7.5.57 ישראלית	הנורית 12, תל-מונד	ועדת ביקורת - יו"ר, וועדת תגמול- יו"ר, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת בטחון, ועדת אכיפה פנימית	לא.	4.2.10	השכלה: ר"ח מוסמך- BA בוגר חשבונאות וכלכלה- אוניברסיטת תל-אביב. עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל ובעלים קרת ניהול ואחזקות בע"מ, החל משנת 2002 ועד היום; תאגידים בהם כיהן כדירקטור בחמש השנים האחרונות: יו"ר דירקטוריון גמול חברה להשקעות בע"מ -07/2008-12/2007; דירקטור בגמול חברה להשקעות בע"מ -12/2007-07/2009; סגן יו"ר ומנכ"ל גמול חברה להשקעות בע"מ -09/2008-12/2008, יו"ר דירקטוריון מולטימטריקס בע"מ -03/2008-1/2007; דירקטור גמול נדל"ן בע"מ -12/2007-07/2009. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: תיא השקעות בע"מ (דירקטור חיצוני); פריורטק בע"מ; איסתא ליינס בע"מ,	לא	כן. כמו כן, החברה רואה את הדירקטור כדירקטור חיצוני מומחה.

עמיקם שורר 059821983 27.7.67 ישראלית	רח' פרידמן 2, רמת-גן 52503 דב ועדת בטחון, ועדת אכיפה פנימית הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	לא.	14.4.10	איסתא ישראל בע"מ, היסטור אלטיב בע"מ, שירליעד עיר ימים בע"מ, שירליעד אחזקות בע"מ, שירליעד נדל"ן בע"מ, קרת ניהול ואחזקות בע"מ. השכלה: בוגר במשפטים- אוניברסיטת בר אילן. עיסוק בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל בכיר לעניינים עסקיים ביורוקום- תקשורת בע"מ החל משנת 2005 ועד 2011; מנכ"ל חברת אנליט אנרגיה מתחדשת בע"מ החל משנת 2008 ועד 2010; כיהן כמנכ"ל בסאטקום מערכות בע"מ החל משנת 2007 ועד 2008. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: יו"ר וסגן יו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים: סאטקום מערכות בע"מ, יורוקום- תקשורת בע"מ, דירקטוריון אי.גי.אר.אי בע"מ. דירקטור באנליט אנרגיה מתחדשת בע"מ, פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ, וואלה! תקשורת בע"מ, בזק און ליין בע"מ, בזק זהב (אחזקות) בע"מ, חלל - תקשורת בע"מ, גילת סאטקום בע"מ, גאיה קום בע"מ, אי פי פלנט נטוורק בע"מ, סאטלינק תקשורת בע"מ, גילת סאטקום רוסיה בע"מ, אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ, פניקס דאטה פיטיאי בע"מ, בי תקשורת (אס פי 1), בי תקשורת (אס פי 2), יורוקום קפיטל פיננסים בע"מ, איתג בע"מ, אי.גי.אר.אי (ארה"ב) בע"מ, רניטק ייזום 2007 בע"מ, IP planet Network, TCL Teleserve Communication Ltd, TNL Teleserve Network Ltd, Teleserve Limited.	לא	לא
יהושע רוזנצוויג 013841069 17.8.52 ישראלית	אצל אגמון – בנין אלקטרה, רח' יגאל אלון 98, קומה 46-47, תל-אביב 6789141 הדירקטור אינו דירקטור חיצוני הדירקטור הינו דירקטור בלתי תלוי	לא (למעט כדירקטור בחברות בנות).	22.11.10	השכלה: BA במשפטים- אוניברסיטת בר אילן; תואר שני ושלשי (דוקטורט) במשפטים- NEW YORK UNIVERSITY. עיסוק בחמש השנים האחרונות: (א) משפטים: מ- 2005, עו"ד במשרד עו"ד רוזנצוויג & אבריס; החל מ- 2012, עו"ד במשרד אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות'. (ב) עסקי ציבורי: יו"ר הוועד המנהל של אוניברסיטת בר אילן (מ- 2009); יו"ר ועדה מיעצת לרשות החברות הממשלתיות (מ- 2011). תאגידים בהם מכהן כדירקטור: ווטרפול סולושינס בע"מ - יו"ר, גיטה טכנולוגיות בע"מ - יו"ר, רוזנרם פיתוח עסקי בע"מ; פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק זהב (אחזקות) בע"מ, רוזנרם חברה לנאמנות בע"מ; רוזנצוויג שירותים משפטיים בע"מ; רוסטה גרין בע"מ; רוזטה ג'נומיקס בע"מ; סולרפאוואר מערכות בע"מ; אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ; צוהר השקעות הדמיה בע"מ, בבואה מדעים מתקדמים בע"מ; בבואה השקעות הדמיה (1996) בע"מ.	לא	כן
יאיר דוד 05841840-1 23.4.64 ישראלית	אורנים 7/8 עפולה הדירקטור אינו דירקטור חיצוני	לא	11.10.12	השכלה: בוגר במנהל עסקים (B.A.)- המרכז האקדמי רופין, תעודת הנדסאי תעשייה וניהול התמחות בשיווק- מכללת בזק. עיסוק בחמש השנים האחרונות: ממ"ח תחזוקת תשתיות באגף ביצוע צפון החל משנת 2007 ועד 2009, ממ"ח פס צר באגף ביצוע צפון החל משנת 2009 ועד 2011, ממ"ח פיקוח קבלנים באגף ביצוע צפון החל משנת 2011 ועד 2012. הדירקטור הינו דירקטור מקרב העובדים.	לא	לא
טלי סימון	מאיר יערי 26, ת"א	לא.	21.1.13	השכלה: רו"ח מוסמד, BA בוגרת	לא	כן. כמו כן, החברה

024017006	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	הדירקטוריה הינה דירקטוריה חיצונית בחברה	כלכלה וחשבונאות- אוניברסיטת בן גוריון. <u>עיסוק בחמש השנים האחרונות</u> : סמנכ"ל כספים בחברת גזית גלוב ישראל (פיתוח) בע"מ. <u>תאגידים בהם כיהנה כדירקטוריה בחמש השנים האחרונות</u> : דח"צית בחברת פאנגאיה נדל"ן בע"מ 5/2011-8/2010. <u>תאגידים בהם מכהנת כדירקטוריה</u> : אכד בנין והשקעות בע"מ, אכד ציוד (1979) בע"מ, G BULGARIA EAD PLOVDIV RETAIL CENTER (EAD TRIDENT AD) G MACEDONIA AD החברה לניהול מרכז חורב בע"מ.	רואה את הדירקטור כדירקטור חיצוני מומחה.
-----------	----------------------------	---	--	---

15. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

שם	מספר ת.ז.	תאריך לידה	מועד תחילת כהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	האם הוא בעל ענין בחברה או נושא משרה בכירה או של בעל ענין בחברה	השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות
אברהם גבאי	59777920	22.2.67	14.11.07	מנהל כללי (צפוי לסיים את כהונתו כסמנכ"ל החברה ביום 14.4.13)	כן.	BA כלכלה, האוניברסיטה העברית MBA מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית
רן גוראון	024113268	25.12.68	9.1.06	משנה לסמנכ"ל וסמנכ"ל שיווק	לא.	BA כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטה עברית MBA מנהל עסקים, אוניברסיטה עברית
דודו מזרחי	024810368	28.1.70	28.6.07	משנה לסמנכ"ל ומנהל כספים ראשי	לא.	בוגר כלכלה, האוניברסיטה העברית 2007-2012 סמנכ"ל כלכלה ותקציב ב"בזק"
גיא הדס	029654472	8.9.72	9.12.07	סמנכ"ל תקשורת תאגידית	לא	BA כלכלה ותקשורת, אוניברסיטת ת"א MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א
איתמר הראל	028054666	18.10.70	25.10.07	סמנכ"ל, מנהל החטיבה הפרטית	לא	MBA במנהל עסקים התמחות בשיווק וחשבונאות, האוניברסיטה העברית.
לינור יוכלמן	032037939	11.2.75	19.8.07	הממונה על האכיפה הפנימית ומזכירת התאגיד. מזכירת חברות הבת: בזק בינלאומי בע"מ; בזק און ליין בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ, וואלה תקשורת בע"מ. וכן מזכירת חברות הבת של וואלה תקשורת בע"מ: קורל תל בע"מ, שופמינד בע"מ, יורם לימודים בע"מ, גיובסיטי בע"מ, כמה השוואת מחירים בע"מ, מחירון רכב יד 2 בע"מ.	לא	השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: BA בוגר מנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה L.L.B. בוגר משפטים, המרכז הבינתחומי הרצליה
אהוד מזומן	052176336	17.2.54	25.10.07	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	3 שנות לימוד באוניברסיטת תל-אביב - מדעי החברה 2005-2007 סגן סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל אגף פיתוח מנהלים
אמיר נחילאלי	23012313	30.5.67	1.1.09	סמנכ"ל, יועץ משפטי	לא	MBA- (התמחות מורחבת מימון), אוניברסיטת ת"א BA כלכלה, האוניברסיטה העברית L.L.B, האוניברסיטה העברית 2008-2007 יועץ משפטי בחברת "כלמוביל" בע"מ
דני עוז	054299953	16.6.56	1.9.98	חשב וסגן מנהל כספים ראשי	לא	BA- כלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית, רישיון רואה חשבון EMBA- ניהול אינטגרטיבי, האוניברסיטה העברית החל מספטמבר 1998- חשב החברה.
יעקב פז	058610999	21.10.63	1.11.07	סמנכ"ל, מנהל החטיבה העסקית	לא	מ- 2006 יו"ר דירקטוריון "אלקטל טלקום ישראל בע"מ"
שרון פליישר בן יהודה	028531648	25.4.71	1.6.06	סמנכ"ל רגולציה	לא	בוגר מדעי המדינה, האוניברסיטה העברית מוסמך מדיניות ומנהל ציבורי,

האוניברסיטה העברית						
בוגר מדעי המחשב, מכללת Merci College	לא	סמנכ"ל חטיבת טכנולוגיות מידע ורשת	1.8.07	23.2.75	032089245	יובל קינן
בוגר הנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת ת"א	לא	סמנכ"ל תפעול ולוגיסטיקה	5.12.06	30.8.61	057248999	אייל קמיל
מוסמך מינהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	לא	מבקר פנימי	24.1.11	9.9.73	025695701	ליאור סגל
מוסמך במנהל עסקים, בוגר במשפטים, בוגר בחשבונאות ובוגר לימודי תעודה בחשבונאות- כל אלו באוניברסיטת תל- אביב; בוגר לימודי תעודה בביקורת פנימית וציבורית מטעם המי"ל. בעל רישיונות ישראלים לעריכת דין ולראיית חשבון. מנהל תהליכים ובקורות פנים מ- 2009, קצין ציות ממשל תאגידי מ-2010, שני תפקידים אלו ב"בזק", עד למינויו כמבקר פנימי; חשב באלוט תקשורת בע"מ, -2007 2008;	לא	מנכ"ל החברה הבת פלאפון תקשורת בע"מ	11.10.05	12.9.63	058381351	גיל שרון
תואר ראשון כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	לא	מנכ"ל החברה הבת בזק בינלאומי בע"מ	1.11.07	21.1.65	059146415	יצחק בבנישתי
BA כלכלה, האוניברסיטה העברית MBA מנהל עסקים (התמחות במימון ושינוק) האוניברסיטה העברית	לא					

להלן שמות נושאי המשרה הבכירה שסיימו תפקידם במהלך שנת 2012 ועד למועד פרסום הדוח:

אליהו פרנק – חדל לכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות מידע ביום 14.3.12.
אלן גלמן- חדל לכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי ביום 31.12.12.
יהודה פורת- חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 24.4.12.
אריה סבן- חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 25.12.12.

16. תקנה 26: מורשה חתימה עצמאי

אין לחברה מורשה חתימה עצמאי.

17. תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

משרד סומך חייקין, רואי חשבון
כתובת: הארבעה 17
מגדל המילניום KPMG
תל-אביב 64739
טל: 03-6848000

18. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך שנת הדיווח לא בוצעו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה.

19. תקנה 29(א): המלצות והחלטות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות

אישור אסיפה כללית בעניינים המפורטים בתקנה 29(א)

- החלטה מיום 14.3.12 - (א) להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר (א) חלוקת דיבידנד במזומן בסך כולל של 1,074 מיליון ש"ח. (ב) בונס למר יהודה פורת בגין שנת 2011 בסך 95,000 ש"ח בהתאם לעמידה ביעדים וחווות דעת מנהל.
- החלטה מיום 1.8.12 - להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק לבעלי המניות של החברה דיבידנד במזומן בסך כולל של 997 מיליון ש"ח.
- לעניין עסקאות חריגות ראו סעיפים 9 לעיל ו- 21 להלן.
- החלטה מיום 13.3.13 - להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק לבעלי המניות של החברה דיבידנד במזומן בסך כולל של 861 מיליון ש"ח. ההחלטה בנוגע לחלוקה כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה.

20. תקנה 29(ג): החלטות של אסיפה כללית מיוחדת

- אישור הצבעה באסיפת בעלי מניות די.בי.אס בעד תיקון להתקשרות של די.בי.אס עם Digital Broadcast S.A ויורקום תקשורת דיגיטלית בע"מ, ראו סעיף 1.ג.9. לעיל (החלטות מיום 27.3.12 ומיום 25.7.12).

- ב. אישור מינוי משרד רואי חשבון סומך חייקין ושות' כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2012 והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו (החלטה מיום 24.4.12).
- ג. בחירת הדירקטורים הבאים לכהונה נוספת בחברה: אור אלוביץ, אורנה אלוביץ-פלד, אריה סבן, אלדד-בן משה, עמיקם שורר, פליקס כהן, רמי נומקין (דירקטור מקרב העובדים), יהושע רוזנצוויג ושאוול אלוביץ (החלטה מיום 24.4.12).
- ד. אישור חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של 1,074 מיליון ₪ (החלטה מיום 24.4.12).
- ה. אישור מתן מענק בגין שנת 2011, בגובה 95,000 ₪, לדירקטור לשעבר מר יהודה פורת בתפקידו כמנהל אגף בטיחות וביטחון בחברה (החלטה מיום 24.4.12).
- ו. אישור הצבעה באסיפת בעלי מניות די.בי.אס בעד התקשרות של די.בי.אס עם Advanced Digital Broadcast S.A ויורקום תקשורת דיגיטלית בע"מ - ראו סעיף 1.ג.9. לעיל (החלטות מיום 24.4.12 ומיום 25.7.12).
- ז. אישור חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של 997 מיליון ש"ח (החלטה מיום 6.9.12).
- ח. אישור התקשרות החברה ובזק בינלאומי עם די.בי.אס. בהסכמים הנוגעים להסדרי חוב. ראו סעיף 9 לעיל (החלטה מיום 6.9.12).
- ט. אישור מינוי של מר יאיר דוד כדירקטור, מקרב העובדים, בחברה ומתן כתב התחייבות לשיפוי (החלטה מיום 11.10.12).
- י. אישור הצבעה באסיפת בעלי מניות פלאפון בעד תיקון התקשרות של פלאפון עם חברת יורקום תקשורת סלולרית בע"מ - ראו סעיף 9 לעיל (החלטה מיום 11.10.12).

21. תקנות 29א(1) - (3): עסקאות הטענות אישורים מיוחדים

1. החלטת דירקטוריון מיום 6.3.13 – להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר תיקון והארכת התקשרות די.בי.אס. עם חלל תקשורת בע"מ בהסכם לרכישת מקטעי לוויין עד לשנת 2028 (ההסכם המקורי היה צפוי להסתיים בשנת 2016) ובהיקף של כ-227 מיליון דולר בסה"כ.
2. החלטת דירקטוריון מיום 13.3.13 - תשלום בונוסים בגין שנת 2012, למנכ"ל החברה, מנכ"ל פלאפון, מנכ"ל בזק בינלאומי והמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים לשעבר, כמפורט בסעיף 7 לעיל. עסקאות אלו סווגו כעסקאות חריגות בהתאם לאמות מידה לסיווג עסקה חריגה שנקבעו במרץ 2012 ע"י ועדת הביקורת (המדובר בבחינה שביצע הדירקטוריון ביחס לעמידה ביעדים שנקבעו מראש לכל אחד מהמנהלים הנ"ל).

22. תקנה 29א(4): ביטוחי אחריות דירקטורים ונושאי משרה והתחייבויות לשיפוי לנושאי משרה

- א. **ביטוח**
1. החלטת דירקטוריון החברה מיום 28.1.10, אשר אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 8.3.10, בדבר הפיכת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה השוטפת שהייתה קיימת בחברה לפוליסת ³⁵Run Off.
 2. החלטת דירקטוריון החברה מיום 7.3.11, אשר אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 13.4.11, בדבר התקשרות של החברה במהלך העסקים הרגיל, בפוליסות ביטוח עתידיות, לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם או עשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה, והכל - בדרך של "עסקת מסגרת" כמשמעותה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התשי"ס – 2000³⁶.
 3. החלטת דירקטוריון החברה מיום 7.3.12, בהתאם להחלטת המסגרת שאושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 13.4.11, בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנה החל מיום 14.4.2012 ועד ליום 13.4.2013. סכום הפרמיה השנתית שתשלם החברה הינו עד 185 אלף דולר ארה"ב. גבול אחריות הינו 100 מיליון דולר לתביעה

³⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 8.3.11, המובאים בדרך של הפניה.
³⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 13.4.11, המובאים בדרך של הפניה.

ובסה"כ לכל שנת ביטוח וכן עד 20 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות לתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד. בנוסף, גבול האחריות לחברות בנות במצטבר הינו מחצית מהסכום הנ"ל (כחלק מגבולות האחריות האמורים לעיל).

4. החלטת דירקטוריון החברה מיום 13.3.13, בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו סעיף 9 לעיל.

ב. התחייבויות שיפוי

החלטה מיום 17.1.07 בדבר אישור מתן התחייבות לשיפוי בהתאם לכתב שיפוי לכל נושא משרה בחברה³⁷.

החלטה מיום 26.10.11 לאשר את תיקון כתבי השיפוי אשר הוענקו לנושאי המשרה המכהנים כיום בחברה (לרבות לדירקטורים או לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם)³⁸.

13.3.13

תאריך

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

שם החותמים ותפקידם :
שאול אלוביץ, יו"ר הדירקטוריון
אברהם גבאי, המנהל הכללי

³⁷ לפרטים נוספים ראו דיווח על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 17.1.07, המובאים בדרך של הפניה.
³⁸ לפרטים נוספים, לרבות לעניין בעלי השליטה שיש להם עניין אישי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 12.9.11, המובאים בדרך של הפניה.

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות $\checkmark$ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות -X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.12 ועד ליום 12.31.12. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		$\checkmark$	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': מרדכי קרת. דירקטור ב': יצחק אידלמן. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3	

2.	א.	מספר הדירקטורים הבלתי תלויים* המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 5 (כולל 3 דח"צים).	√	_____
		ב. נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה - רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.	√	
		ג. התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור¹ /מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין- שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון: _____. התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים): X כן לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).		X
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה: הממונה על האכיפה הפנימית ומזכירת התאגיד.	√	סעיפים 240(ב), 241, 245 א. ו- 246 לחוק החברות

¹ בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

4.	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, <u>אנם</u> כפופים ² למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים <u>שלא</u> עמדו במגבלה האמורה: _____.	√	חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות)
5.	טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין. ³ בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות): ☐ כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____. <i>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</i> ☐ לא.		סעיפים 269, 275 ו- 278 לחוק החברות
6.	בשנת הדיווח, <u>לא</u> סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לאי-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המיידני בו ניתן גילוי לאמור: _____. ☒ לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).	√	סעיף 266(א) לחוק החברות

² עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

³ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

7.	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בשיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בשיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד: _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	√	סעיף 106 לחוק החברות
----	--	---	----------------------

כשירות וכישורי הדירקטורים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
8. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים/לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	X		סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך

		-	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: לגבי דירקטור שאינו דירקטור חיצוני - ממועד המינוי ועד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה, לגבי דירקטור חיצוני – בהתאם להוראות חוק החברות.		
		-	ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: <u>רוב מיוחד (75%)</u> .		
		-	ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: מניין רגיל - שני חברים המחזיקים ביחד 51% לפחות מהון המניות המונפקות של החברה.		
		-	ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: <u>רוב מיוחד (75%)</u> .		
הוראת חובה סעיפים 224א.ו-224ב. לחוק החברות		√	9. כל הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____.		
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	10. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: X כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	11. יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: הממונה על האכיפה הפנימית ומזכירת התאגיד עו"ד לינור יוכלמן.		

12.		א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: ארבעה דירקטורים (בכללם דירקטור חיצוני אחד).	√		הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
		ב. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: _____.</i>	√		הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
		מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 7. בעלי כשירות מקצועית: - <i>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.</i>	_____	_____	סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות
13.		א. במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. <i>X לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)</i>	_____	_____	הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות
		ב. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</i>	√		חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
		ג. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 10, נשים: 2.	_____	_____	

		ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון						
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות	_____	_____	14. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: א. רבעון ראשון (שנת 2012): 6. רבעון שני: 2. רבעון שלישי: 5. רבעון רביעי: 8.					
	_____	_____	ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
			שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	
			שאל אלוּבִּיץ-יו"ר הדירקטוריון	100%	-	-	100% - ועדת ביטחון	
			איציק אידלמן	100%	100%	100%	-	

			100% (ועדת אכיפה פנימית)	80%	95%	90%	יהושע רוזנצוויג			
			100% (ועדת אכיפה פנימית) 100% (ועדת ביטחון)	100%	100%	100%	מרדכי קרת			
			-	75%	90%	95%	אלדד בן - משה			
			100% (ועדת אכיפה פנימית) 100% (ועדת ביטחון)	-	-	81%	עמיקם שורר			
			-	-	-	86%	אורנה אלוביץ-פלד			
			-	-	-	100%	אור אלוביץ			
			-	-	-	100%	פליקס כהן			
			-	-	-	100%	רמי נומקין			

			-	-	-	73.33%	אריה סבן			
			-	-	-	100%	יאיר דוד			
			-	-	-	100%	יהודה פורת			
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	X		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							15.
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		√	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).							16.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון										
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון								
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.							17.

18.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 121א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	✓		הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות
19.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____. X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	_____	_____	הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות
20.		המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓		סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____	
	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	_____	_____	
21.		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓		סעיף 106 לחוק החברות

ועדת הביקורת			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	22. כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	23. יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	24. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
		√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
		√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
		√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
		√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	25. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות

			ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		√	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	26.	
הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	27.	
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרוב).	28.	
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		√	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	29.	

		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.		√	30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.	
	_____	_____	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים : כ-3 ימים בעת אישור הדוחות התקופתיים וכ-2 ימים בעת אישור הדוחות הרבעוניים.	
	_____	_____	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים : דוח שנתי 2011 : כ-3 ימים. דוח רבעון ראשון (שנת 2012) : כ-2 ימים. דוח רבעון שני : כ-2 ימים. דוח רבעון שלישי : כ-2 ימים. דוח שנתי 2012 : כ-3 ימים.	
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	_____	_____	32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן :	
		√	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).

		√	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
		√	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
		√	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
		√	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
		√	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
		√	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
	_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפורט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.		

רואה חשבון מבקר			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.

34.	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר. ☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים): ✓ כן – הדיקטוריון פעל בהתאם להמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה. ☐ לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר). (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	✓	סעיף 117(5) לחוק החברות
35.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא הייתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	✓	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
36.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	✓	תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
37.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.	✓	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
38.	☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).	—	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
39.	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): 3.	—	סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים
	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	✓	

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		√	40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	X		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) <u>אין</u> מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): הערה בסוף השאלון. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: X כן – בעלת השליטה בחברה מעניקה לחברה שירותי ניהול בהתאם להסכם שאושר ע"י האסיפה הכללית ביום 10.6.10. ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		√	42. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה <u>אין</u> עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:

			☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
--	--	--	---

הערות סיום לשאלון:

1. עצמאות הדירקטוריון + כשירות וכישורי הדירקטורים

סעיפים 1+13 - טלי סימון מונתה כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 21.1.2013.

סעיף 2א - בכל מקום בשאלון זה בו קיימת התייחסות לדירקטור בלתי תלוי ההגדרה כוללת התייחסות לדירקטור חיצוני.

2. ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

סעיף 14ב-א - יצוין כי, בימים 17.1.12 ו- 23.9.12 ו- 21.11.12 התקיימו ישיבות דירקטוריון שעל סדר יומן עמד אישור עסקאות עם בעלי עניין בלבד. לפיכך ובהתאם לחוק, בעל השליטה ונציגיו, קרי הדירקטורים: שאול אלוביץ, אור אלוביץ, אורנה אלוביץ-פלד, עמיקם שורר ופליקס כהן נכחו בפתיחת הישיבות ולאחר מכן עזבו את הישיבות. ב. הדירקטור אלדד בן משה חדל לכהן כחבר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ביום 29.8.12. לפיכך, שיעור השתתפות בישיבות הוועדה מתייחס לתקופה בה כיהן כחבר בוועדה. ג. הדירקטור אריה סבן חדל לכהן כדירקטור ביום 25.12.12. ד. הדירקטור יאיר דוד החל לכהן כדירקטור במהלך שנת הדיווח ביום 11.10.12. ה. הדירקטור יהודה פורת חדל לכהן כדירקטור ביום 24.4.12. ו. שיעורי השתתפותם של הדירקטורים בישיבות הדירקטוריון וועדותיו מצוינים בקירוב באחוזים.

3. ועדת הביקורת

סעיף 27 - ביחס לרואה החשבון המבקר מדובר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

4. תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים

סעיף 30ג - יצוין כי, החומר הנלווה לדיונים נשלח 72 שעות לפני הישיבה.

5. עסקאות עם בעלי עניין

סעיף 41- בתאגיד ובחברות בשליטתו אין מועסקים בעלי שליטה או קרוביהם. חברת יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום"), בשליטת בעל השליטה בחברה נותנת לתאגיד שירותי ניהול. במסגרת שירותי הניהול מעמידה חברת יורקום לתאגיד את שירותיו של יו"ר הדירקטוריון מר שאול אלוביץ, וכן את שירותיהם של יועצים מטעם חברת הניהול, ביניהם אור אלוביץ, דירקטור בחברה ובנו של בעל השליטה ועמיקם שורר, דירקטור בחברה עובד בחברה שבשליטת בעל השליטה.

סעיף 42- בעל השליטה אינו עוסק במישרין בתחום הפעילות של התאגיד, אולם חברות שבשליטתו מהוות ספק מרכזי של שירותים, ציוד ואמצעים אחרים אשר החברה וחברות בנות וחברה מסונפת רוכשות מהן לצורך הפעילות בתחומי פעילותן. המוצרים והשירותים המרכזיים הנרכשים כאמור מחברות בשליטת בעל השליטה הינם ציוד קצה לפעילות הטלפוניה הסלולרית והקוויית, ממירים וקיבולת לוויין לשירותי טלוויזיה בכבלים). כמו כן, כ- 51% ממניות די.בי.אס בע"מ מוחזקות ע"י נאמן בנאמנות עבור בעל השליטה.

13.3.13

תאריך

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

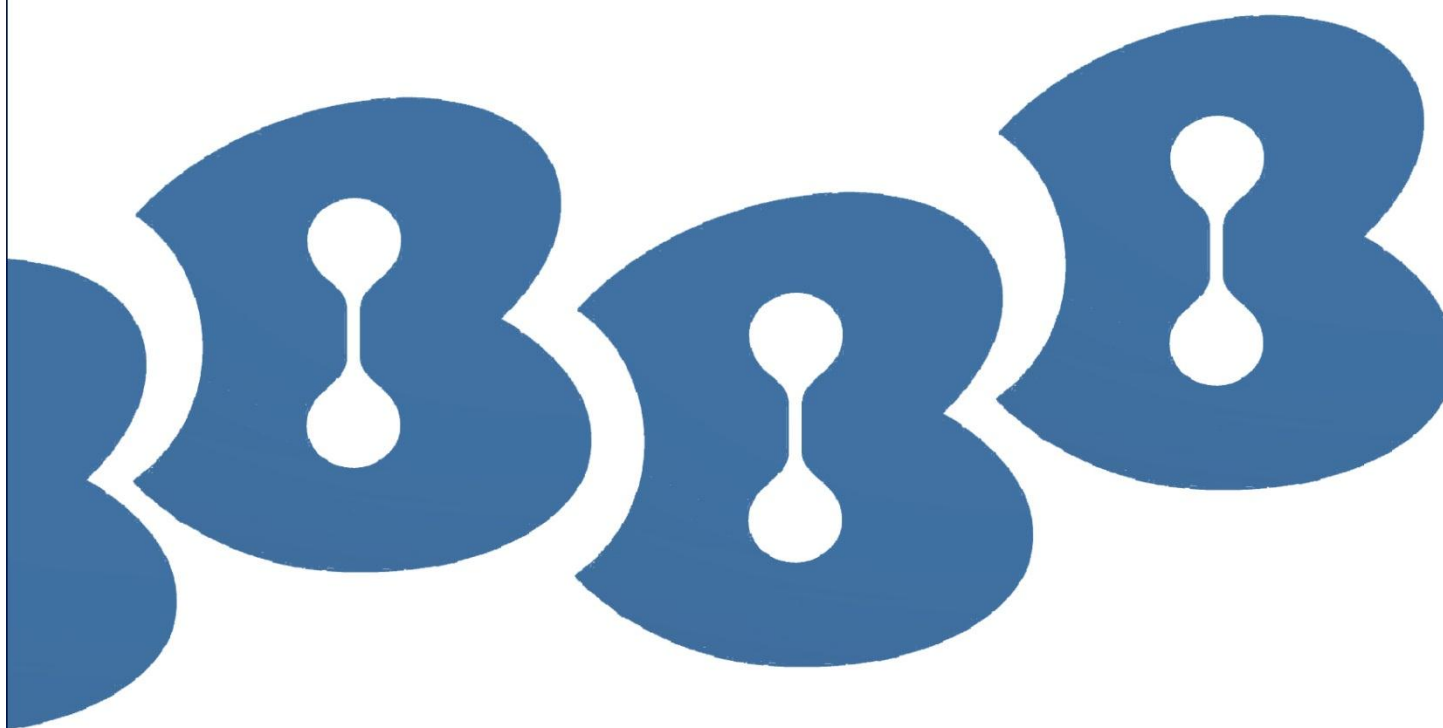
שם החותמים ותפקידם :

שאול אלוביץ, יו"ר הדירקטוריון

מרדכי קרת, יו"ר ועדת הביקורת

יצחק אידלמן, יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים

פרק ה - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית (במתווה SOX)



החל מיום 14 באפריל 2010 בעלת השליטה בחברה הינה חברת בי תקשורת (אס פי2) בע"מ (להלן: **"בי תקשורת"**). בי תקשורת הינה חברה בשליטה מלאה (בשרשור) של חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: **"בי קום"**), חברה דואלית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בת"א וב-NASDAQ המדווחת לרשות ניירות ערך של ארה"ב ("SEC").

החברה נחשבת כחברה בת מהותית של בי קום ולפיכך נדרשת למלא את הוראות ה-SOX (Sarbanes-Oxley Act of 2002) המתייחסות לבקרה הפנימית על דיווח כספי.

לאור האמור פנתה החברה ליושב ראש הרשות לניירות ערך בישראל בבקשה שיפעיל את סמכותו על פי סעיפים 9ב(ו) ו-38ג(ו) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן - **"תקנות דוחות תקופתיים"**) ויורה כי דיווחי החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה יהיו במתכונת שנקבעה בהוראות ה-SOX.

בהמשך לכך, ניתן ביום 20.6.2010 אישור יושב ראש הרשות לניירות ערך בישראל, כי דיווחי החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית יעשו במתכונת שנקבעה בהוראות ה-SOX, וזאת כל עוד החברה מיישמת את הוראות ה-SOX בהתאם לדרישות הדין בארה"ב וכל עוד החברה מהווה חברה בת מהותית של חברה נסחרת בארה"ב.

בהתאם לאישור האמור החלה החברה בשנת 2011 ליישם את הוראות ה-SOX בהתאם לדרישות הדין בארה"ב, ובדוח תקופתי זה ניתן על ידי החברה דוח הנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, אישור מנהל כללי ואישור משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בהתאם למתכונת שנקבעה בהוראות ה-SOX, וזאת חלף הדוח במתכונת הקבועה בתוספת התשיעית לתקנות דוחות תקופתיים.

פרק זה כולל:

- דוח הנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
 - אישור מנהל כללי
 - אישור משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
- פרק זה מובא בנוסח שפת המקור (אנגלית) שהוא הנוסח המחייב. בנוסף ניתן לצרכי נוחות בלבד תרגום לעברית.

CONTROLS AND PROCEDURES

Disclosure Controls and Procedures

We maintain disclosure controls and procedures that are designed to ensure that information required to be disclosed in our periodic report (hereinafter - "the Report") is recorded, processed, summarized and reported within the time periods specified in the law, and that such information is accumulated and communicated to our chief executive officer and chief financial officer to allow timely decisions regarding required disclosure. Our management, including our chief executive officer and chief financial officer, conducted an evaluation of our disclosure controls and procedures, as defined under United States Rule 13a-15(e) of the Exchange Act of 1934, as of December 31, 2012. Based upon that evaluation, our chief executive officer and chief financial officer have concluded that, as of such date, our disclosure controls and procedures were effective.

Management's Report on Internal Control Over Financial Reporting

Our management, including our chief executive officer and chief financial officer, is responsible for establishing and maintaining adequate internal control over financial reporting, as defined under United States Rules 13a-15(f) and 15d-15(f) of the Exchange Act of 1934. Our internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Internal control over financial reporting includes those policies and procedures that: (i) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of our assets, (ii) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that our receipts and expenditures are being made only in accordance with appropriate authorizations; and (iii) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of our assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

Our management assessed the effectiveness of our internal control over financial reporting as of December 31, 2012. In conducting its assessment of internal control over financial reporting, management based its evaluation on the framework in "Internal Control – Integrated Framework" issued by the Committee of Sponsoring Organizations, or the COSO, of the Treadway Commission. Based on this assessment, our management has concluded that our internal control over financial reporting was effective as of December 31, 2012.

Auditors' Attestation Report

Our independent auditors, Somekh Chaikin, an Israeli partnership and a member firm of KPMG International, have issued an audit report on the effectiveness of our internal control over financial reporting. The report is included on page 3 of the consolidated financial statements.

Changes in Internal Control over Financial Reporting

There were no changes in our internal control over financial reporting during the period covered by the Report that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, our internal control over financial reporting.

בקורות ונהלים (תרגום נוחות)¹

נהלים ובקורות על הגילוי

אנו מקיימים נהלים ובקורות על הגילוי שנועדו להבטיח כי מידע שנדרש לגלותו בדוח התקופתי (להלן - "הדוח") יתועד, יעובד, יסוכם וידווח במסגרת התקופות שנקבעו בדיון, וכי מידע כאמור יסוכם ויוגש למנכ"ל ולמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי של החברה במועד אשר יאפשר זמן מספק לקבלת החלטות בנוגע לגילוי הנדרש. ההנהלה, כולל המנכ"ל והמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי, העריכה את הנהלים והבקורות על הגילוי (כהגדרתם בכללי החוק לניירות ערך (1934 ארה"ב) (13a-15(e)), נכון לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012. בהתבסס על הערכה זו, הגיעו המנכ"ל והמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי למסקנה כי נכון לתאריך האמור, הנהלים והבקורות על הגילוי של החברה הם אפקטיביים.

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, כולל המנכ"ל והמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי, אחראים לקביעתה ולקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי, כהגדרתה בכללי חוק ניירות ערך (1934 ארה"ב) (13a-15(f) ו-15d-15(f)). בקרה פנימית על דיווח כספי הינה תהליך שעוצב באופן שיספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). בקרה פנימית על דיווח כספי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (i) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה, (ii) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר את הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם לסמכויות נאותות; וכן (iii) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מספקות עקב שינויים בנסיבות או שרמת הציות של המדיניות והנהלים תשתנה לרעה.

הנהלת החברה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי נכון לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012. ההנהלה העריכה את הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. בהתבסס על הערכה זו, הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

1 תרגום זה ניתן מטעמי נוחות. הנוסח המחייב הינו הנוסח באנגלית המופיע בפרק זה.

דוח רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה, משרד רו"ח סומן חייקין, שותפות ישראלית וחברה ב-KPMG International, פרסם דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה. דוח רואה החשבון המבקר כלול בעמ' 5 של הדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים בבקרה הפנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדיווח לא היו שינויים בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה אשר השפיעו מהותית או עשויים במידה סבירה להשפיע מהותית על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

CERTIFICATION OF CHIEF EXECUTIVE OFFICER

I, Avraham Gabbay, certify that:

1. I have reviewed this periodic report (hereinafter - "the Report") of Bezeq The Israel Telecommunication Corporation Ltd. (hereinafter - "the Company");
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the company as of, and for, the periods presented in this report;
4. The company's other certifying officer and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in United States Exchange Act of 1934 Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in United States Exchange Act of 1934 Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the company and have:
 - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the company, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS);
 - (c) Evaluated the effectiveness of the company's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - (d) Disclosed in this report any change in the company's internal control over financial reporting that occurred during the period covered by the report that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the company's internal control over financial reporting; and
5. The company's other certifying officer and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the company's auditors and the audit committee of the company's board of directors (or persons performing the equivalent function²):

² The board of directors' committee to examine the financial statements.

- (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the company's ability to record, process, summarize and report financial information; and
- (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the company's internal control over financial reporting.

Date: March 13, 2013

_____ *

Avraham Gabbay

Chief Executive Officer

* The originally executed copy of this Certification will be maintained at the Company's offices and will be made available for inspection upon request.

אישור מנהל כללי (תרגום נוחות³)

אני, אברהם גבאי, מאשר בזאת כי :

1. סקרתי את הדוח התקופתי (להלן – "הדוח") של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה");
2. למיטב ידיעתי, הדוח אינו מכיל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא הושמט ממנו מצג של עובדה מהותית הנחוצה על מנת שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים ביחס לתקופת הדיווח;
3. למיטב ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ואת תזרימי המזומנים של החברה נכון ליום הדיווח ולתקופת הדיווח.
4. בכיר החברה האחר הנותן את אישורו ואני, אחראים לקביעתם ולהתקיימותם של נהלים ובקורות על הגילוי (Disclosure Controls and Procedures) - כהגדרתם בכללי חוק ניירות ערך (1934 ארה"ב) 13a-15(e) ו- 15d-15(e) ואחראים לקביעתם ולהתקיימותם של בקרה פנימית על דיווח כספי (Internal Control over Financial Reporting) - כמוגדר בכללי חוק ניירות ערך (1934 ארה"ב) 13a-15(f) ו- 15d-15(f) עבור החברה, ובמסגרת זו:
 - (א) עיצבנו או וידאנו, תחת פיקוחנו, את עיצובם של נהלים ובקורות על הגילוי שנועדו להבטיח כי מידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות לחברות הבנות המאוחדות של החברה, יובא לידיעתנו על ידי אחרים בתוך ישויות אלה, ובפרט במהלך תקופת הכנת הדוח;
 - (ב) עיצבנו או וידאנו, תחת פיקוחנו, את עיצובה של בקרה פנימית על דיווח כספי, באופן שיקנה מידה סבירה של ביטחון בדבר מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS);
 - (ג) הערכנו את אפקטיביות הנהלים והבקורות על הגילוי של החברה, ובהתאם להערכתנו זו הצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות שלהם נכון לסוף תקופת הדיווח; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה, שהתרחש במהלך תקופת הדיווח ואשר השפיע מהותית או עשוי במידה סבירה להשפיע מהותית, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן
5. בכיר החברה האחר הנותן את אישורו ואני גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה (או בעלי תפקידים דומים⁴), בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :

³ תרגום זה ניתן מטעמי נוחות. הנוסח המחייב הינו הנוסח באנגלית המופיע בפרק זה.
⁴ הועדה לבחינת דוחות כספיים של הדירקטוריון.

- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בעיצוב או בתפקוד של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, העלולים במידה סבירה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לתעד, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין שהיא מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורבים ההנהלה או עובדים אחרים הממלאים תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תאריך: 13 במרץ, 2013

*
אברהם גבאי
מנהל כללי

* העותק המקורי של אישור חתום זה יוחזק במשרדי החברה ויימסר לביקורת לפי דרישה.

CERTIFICATION OF CHIEF FINANCIAL OFFICER

I, Dudu Mizrahi, certify that:

1. I have reviewed this periodic report (hereinafter - "the Report") of Bezeq The Israel Telecommunication Corporation Ltd. (hereinafter - "the Company");
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the company as of, and for, the periods presented in this report;
4. The company's other certifying officer and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in United States Exchange Act of 1934 Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in United States Exchange Act of 1934 Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the company and have:
 - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the company, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS);
 - (c) Evaluated the effectiveness of the company's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - (d) Disclosed in this report any change in the company's internal control over financial reporting that occurred during the period covered by the report that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the company's internal control over financial reporting; and
5. The company's other certifying officer and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the company's auditors and the audit committee of the company's board of directors (or persons performing the equivalent function⁵):

⁵ The board of directors' committee to examine the financial statements.

- (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the company's ability to record, process, summarize and report financial information; and
- (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the company's internal control over financial reporting.

Date: March 13, 2013

_____ *

Dudu Mizrahi

Chief Financial Officer

* The originally executed copy of this Certification will be maintained at the Company's offices and will be made available for inspection upon request.

אישור משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי (תרגום נוחות)⁶

אני, דודו מזרחי, מאשר בזאת כי:

1. סקרתי את הדוח התקופתי (להלן – "הדוח") של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה");
2. למיטב ידיעתי, הדוח אינו מכיל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא הושמט ממנו מצג של עובדה מהותית הנחוצה על מנת שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים ביחס לתקופת הדיווח;
3. למיטב ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ואת תזרימי המזומנים של החברה נכון ליום הדיווח ולתקופת הדיווח.
4. בכיר החברה האחר הנותן את אישורו ואני, אחראים לקביעתם ולהתקיימותם של נהלים ובקורות על הגילוי (Disclosure Controls and Procedures) - כהגדרתם בכללי חוק ניירות ערך (1934 ארה"ב) 13a-15(e) ו- 15d-15(e) ואחראים לקביעתם ולהתקיימותם של בקרה פנימית על דיווח כספי (Internal Control over Financial Reporting) - כמוגדר בכללי חוק ניירות ערך (1934 ארה"ב) 13a-15(f) ו- 15d-15(f) עבור החברה, ובמסגרת זו:
 - (א) עיצבנו או וידאנו, תחת פיקוחנו, את עיצובם של נהלים ובקורות על הגילוי שנועדו להבטיח כי מידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות לחברות הבנות המאוחדות של החברה, יובא לידיעתנו על ידי אחרים בתוך ישויות אלה, ובפרט במהלך תקופת הכנת הדוח;
 - (ב) עיצבנו או וידאנו, תחת פיקוחנו, את עיצובה של בקרה פנימית על דיווח כספי, באופן שיקנה מידה סבירה של ביטחון בדבר מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS);
 - (ג) הערכנו את אפקטיביות הנהלים והבקורות על הגילוי של החברה, ובהתאם להערכתנו זו הצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות שלהם נכון לסוף תקופת הדיווח; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה, שהתרחש במהלך תקופת הדיווח ואשר השפיע מהותית או עשוי במידה סבירה להשפיע מהותית, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן
5. בכיר החברה האחר הנותן את אישורו ואני גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה (או בעלי תפקידים דומים⁷), בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

⁶ תרגום זה ניתן מטעמי נוחות. הנוסח המחייב הינו הנוסח באנגלית המופיע בפרק זה.
⁷ הועדה לבחינת דוחות כספיים של הדירקטוריון.

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בעיצוב או בתפקוד של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, העלולים במידה סבירה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לתעד, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן

(ב) כל תרמית, בין שהיא מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורבים ההנהלה או עובדים אחרים הממלאים תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תאריך : 13 במרץ, 2013

_____ *

דודו מזרחי

משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

* העותק המקורי של אישור חתום זה יוחזק במשרדי החברה ויימסר לביקורת לפי דרישה.