



"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2011

- עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2010.
- דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2011.
- דוחות כספיים ביניים ליום 30.6.2011.

עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
לדוח תקופתי לשנת 2010 ("הדוח התקופתי")
של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה")

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת בזק

לסעיף 1.1 - פעילות קבוצת בזק ותיאור התפתחות עסקיה

לסעיף 1.1.1 - כללי

להלן פירוט שיעור החזקות הנוכחי בחברה ובדילול מלא, בהנחה של מימוש כל האופציות שהוקצו בפועל לעובדי ומנהלי הקבוצה נכון ליום 30.6.11 וליום 31.7.11 (החישוב הינו, בין השאר, בעקבות רכישת מניות החברה ע"י בי קומיוניקיישנס כמפורט בעדכון לסעיף 1.3.1):

שיעור החזקות			בעלי מניות
בדילול מלא ליום 31.7.11 ²	נכון ליום 31.7.11	נכון ליום 30.6.11	
30.16%	31.18%	31.23%	בי קומיוניקיישנס (באמצעות בי תקשורת)
69.84%	68.82%	68.67%	הציבור

לסעיף 1.3 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

ביום 1.6.11 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 22.6.11 תיקון לתשקיף המדף במסגרתו בוצעו בעיקר תיקונים שונים לתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות. לעניין זה ראו גם דיווחי החברה מיום 1.6.11 ומיום 22.6.11 הכוללים (בהתאמה) את תשקיף המדף ואת התיקון לתשקיף המדף.

ביום 29.6.11 פרסמה החברה דוח הצעת מדף במסגרתו הוצעו לציבור אגרות חוב (סדרות 6 עד 8). לעניין דוח זה ולהנפקת אגרות החוב האמורות ראו עדכון לסעיף 2.13.

לסעיף 1.3.1 - עסקאות במניות בזק

ביום 10.3.11 רכשה בעלת השליטה בחברה, בי קומיוניקיישנס (באמצעות בי תקשורת) 15,072,168 מניות של החברה בשער עסקה של 10.055 ש"ח למניה כך שמיד לאחר רכישה זו יתרת החזקותיה עלתה ל - 829,283,713 מניות של החברה ושיעור החזקותיה בחברה עלה ל - 30.84% (29.62% בדילול מלא).

¹ העידכון הינו בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העידכון הינו ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) באותו דוח תקופתי.

² חישוב דילול מלא בוצע בהנחה שכל כתבי האופציה שהוקצו ימומשו למניות. לנוכח מנגנון מימוש נטו בתוכנית האופציות למנהלים ועובדים בכירים בקבוצה מחודש נובמבר 2007 ותוכנית אופציות לעובדים (2010). 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.

ביום 14.3.11 רכשה בעלת השליטה בחברה, בי קומיוניקיישנס (באמצעות בי תקשורת) 14,590,000 מניות של החברה בשער עסקה של 10.1716 ש"ח למניה כך שמיד לאחר רכישה זו יתרת החזקותיה עלתה ל - 843,873,713 מניות של החברה ושיעור החזקותיה בחברה עלה ל - 31.37% (30.14% בדילול מלא).

לסעיף 1.4 - חלוקת דיבידנדים

לסעיף 1.4.2 - חלוקת דיבידנד

ביום 13.4.11 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 7.3.11) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 1,163 מיליון ש"ח אשר היוו נכון ליום הקובע לחלוקה (4.5.11) 0.4305716 ש"ח למניה ו - 43.05716% מהונה המונפק והנפרע של החברה. הדיבידנד שולם ביום 19.5.11 (ביחד עם הדיבידנד המיוחד, כמפורט בעדכון לסעיף 1.4.3).

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח - 992 מיליון ש"ח.

ביום 1.8.11 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (שזומנה ליום 7.9.11) לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 992 מיליון ש"ח. היום הקובע לחלוקה הינו 18.9.11 ויום התשלום הינו 5.10.11. ביחד עם חלוקה זו (ככל שתאושר) תחולק המנה השנייה של הדיבידנד המיוחד בסכום כולל של 500 מיליון ₪ כמפורט בעדכון לסעיף 1.4.3, ומועדי החלוקה של הדיבידנד השוטף (היום הקובע, יום ה"אקס" ויום התשלום) יהיו רלבנטיים גם לגביה.

לסעיף 1.4.3 - חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח

ביום 31.3.11 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח בסך כולל של 3 מיליארד ש"ח אשר יחולק לבעלי המניות של החברה בשש מנות חצי שנתיות שוות, במהלך השנים 2011-2013. בהתאם לכך ביום 19.5.11 חולקה המנה הראשונה מתוך חלוקה זו בהיקף כולל של 500 מיליון ש"ח (אשר היוו נכון ליום הקובע לחלוקה (4.5.11) 0.1851125 ש"ח למניה ו - 18.51125% מהונה המונפק והנפרע של החברה) ביחד עם חלוקת הדיבידנד השוטף כמפורט בעדכון לסעיף 1.4.2. המנה השנייה מתוך חלוקה זו בהיקף כולל של 500 מיליון ש"ח צפויה להיות מחלוקת ביחד עם הדיבידנד השוטף כמפורט בעדכון לסעיף 1.4.2. החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.3.11 התחייבות בגין מלוא סכום החלוקה (3 מיליארד ש"ח).

יצוין, כי ביום 3.7.11 הוגשה לבית המשפט ע"י מחזיק באגרת חוב של החברה (סדרה 5) בקשה להורות לחברה להגיש חוות דעת מעודכנת ולאפשר הגשת תגובות לאור חוות הדעת המעודכנת, לרבות הגשת התנגדויות, וזאת מאחר שלטענת המבקש חל שינוי נסיבות המצדיק בחינה מחודשת של יכולת הפירעון של החברה: גיוס חוב ע"י החברה בהיקף של 3 מיליארד ש"ח באופן מיידי (במקום במשך השנים 2011-2013 בהתאם להנחה בחוות הדעת הכלכלית שצורפה לבקשת החברה) ושינוי אופק דירוג החברה ע"י "מידרוג" לשלילי. החברה הגישה ביום 10.7.11 את תגובתה לבקשה לפיה יש לדחות את הבקשה מאחר שלא חל שינוי נסיבות כנטען ע"י המבקש ו/או המצדיק בחינה מחודשת של ההחלטה בנוגע להפחתת ההון וכן מאחר שמדובר בהחלטה סופית וחלוטה. ביום 25.7.11, בהמשך להחלטת בית המשפט, התקבלה בחברה תגובת רשות ניירות ערך לבקשה ולתגובת החברה, אשר במסגרתה לא נדרשה הרשות לשאלה נשוא הבקשה - האם ארע שינוי נסיבות ממועד החלטת בית המשפט. יחד עם זאת, לדעת הרשות, במקרה של שינוי נסיבות מהותי לרעה במצבה של החברה בין מועד מתן ההתחייבות וקבלת אישור החלוקה, ובין מועד תשלום הדיבידנד, נכון יהיה שדירקטוריון החברה יבחן מחדש את עמידת החברה במבחני החלוקה, ובהיעדר רווחים ראויים לחלוקה, יפנה לקבל מחדש את אישור בית המשפט, אלא אם כן נקבעו בהחלטתו של בית המשפט הנחיות הלוואות בחשבון גם שינויים עתידיים בנסיבות החברה. התיק נקבע לדיון ליום 19.9.11.

לסעיף 1.5 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של קבוצת בזק

לסעיף 1.5.4 - עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

א. בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

רבעון ראשון 2010	רבעון שני 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון רביעי 2010	רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	
1,304	1,307	1,323	1,329	1,178	1,170	הכנסות (במיליוני ש"ח)
490	503	556	494	211	517	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
170	171	171	178	162	171	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
660	674	727	672	373	688	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח)
360	349	377	340	123	330	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
393	523	684	540	419	496	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
238	247	245	302	319	319	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)
15	26	48	43	187	48	תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)
170	302	487	281	287	225	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח)(1)
2,445	2,412	2,382	2,352	2,342	2,336	מספר קווי מנוי פעילים בסוף התקופה (באלפים)(2)
80	81	83	83	80	78	הכנסה חודשית ממוצעת לקו (ש"ח) (ARPL)(3)
2,732	2,717	2,629	2,621	2,521	2,415	מספר דקות שימוש יוצאות (במיליונים)
1,623	1,634	1,665	1,644	1,577	1,535	מספר דקות שימוש נכנסות (במיליונים)
1,045	1,051	1,056	1,066	1,079	1,088	מספר מנויי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים)(2)
17%	23%	27%	34%	37%	40%	שיעור מנויים הצורכים שירותי NGN מתוך סך מנויי האינטרנט של החברה המחוברים לרשת ה- NGN (%)
73	72	76	78	79	80	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח)
3.0	3.4	3.8	4.3	4.8	5.3	רוחב פס ממוצע למנוי אינטרנט (מס"ש)
3.0%	3.1%	3.1%	3.4%	3.1%	2.6%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (4)

- (1) מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו.
- (2) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר קווי הבזק שלהם נותקו פיזית (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) כמות מנויי טלפוניה שנטשו את בזק קווי במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלפוניה הרשומים בתקופה. מספר קווי מנוי פעילים, הכנסה חודשית ממוצעת לקו, ומספר דקות שימוש יוצאות תוקנו למפרע ומוצגים בנטרול השפעת טלפונים ציבוריים מופעלים בכרטיס ("טמ"כים").

ב. פלאפון

רבעון ראשון 2010	רבעון שני 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון רביעי 2010	רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	
1,106	1,140	1,159	1,145	949	925	הכנסות משירותים (במיליוני ש"ח)
287	289	283	323	501	513	הכנסות ממכירת ציוד קצה (במיליוני ש"ח)
1,393	1,429	1,442	1,468	1,450	1,438	סה"כ הכנסות (במיליוני ש"ח)
322	362	356	343	399	357	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
149	149	149	154	139	143	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
471	511	505	497	539	500	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (מיליוני ש"ח)
259	267	239	268	310	279	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
350	378	400	91	308	101	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
92	114	99	92	133	86	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח)
258	264	301	(1)	175	15	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
2,789	2,807	2,825	2,857	2,880	2,890	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) (2)
336	348	347	364	359	365	ממוצע דקות שימוש למנוי בחודש (MOU) (3)
133	136	137	134	110	107	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ש"ח) (ARPU) (4)
110	111	113	109	110	107	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ש"ח) (ARPU) (על פי תעריפי קישוריות מופחתים) (5)
845	1,005	1,160	1,325	1,471	1,610	מספר מנויי HSPA לסוף תקופה (אלפים) (2)
233	246	266	269	283	297	הכנסות משירותי ערך מוסף (נכללות בהכנסות משירותים) (במיליוני ₪)
22.6%	23.0%	24.5%	25.0%	32.1%	34.5%	% הכנסות משירותי ערך מוסף מהכנסות משירותים סולאריים (6)
3.9%	3.9%	3.5%	3.9%	4.3%	4.9%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (7)

- (1) מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו.
- (2) נתוני המנויים אינם כוללים מנויים המחוברים לשירותי פלאפון במשך שישה חודשים או יותר אך אינם פעילים.
- (3) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר בששת החודשים האחרונים לא קיבלו או לא הוציאו לפחות שיחה אחת או לא שילמו עבור שירותים לפלאפון.
- (4) השימוש החודשי הממוצע למנוי (בדקות) מחושב על ידי ממוצע חודשי של סיכום סך דקות יוצאות ודקות נכנסות בתקופה חלקי מצבת מנויים ממוצעת באותה תקופה.
- (5) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי מחושבת על-ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות משירותים סולאריים (הכנסות מזמן אוויר, דמי שימוש, דמי השלמת שיחה, שירותי נדידה (רומינג), שירותי ערך מוסף ושונות), שירות תיקונים ואחריות בתקופה, במצבת המנויים הפעילים הממוצעת באותה תקופה.
- (6) לאור הפחתת תעריפי הקישוריות החל מיום 1.1.11 (ראו סעיף 1.7.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2010), הוצגו נתוני ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ברבעונים 1 - 4 בשנת 2010 (בנוסף להצגה הרגילה) גם על פי תעריפי הקישוריות המופחתים, לשם ההשוואה לנתוני הרבעונים הראשון והשני לשנת 2011.
- (7) הנתונים חושבו בהתאם לתעריפי הקישוריות שהיו בפועל בכל תקופה.
- (7) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משרותי החברה והמנויים שהפכו ללא-פעילים במהלך התקופה לממוצע המנויים הפעילים במהלך התקופה.

ג. בזק בינלאומי

רבעון ראשון 2010	רבעון שני 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון רביעי 2010	רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	
343	342	345	350	329	332	הכנסות (במיליוני ש"ח)
62	124	70	65	61	60	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
23	23	23	25	24	26	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
84	147	93	90	85	87	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח)
46	108	53	46	46	46	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
59	66	75	92	42	68	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
37	33	30	80	46	47	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח) (1)
23	33	45	12	(4)	21	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (2)
3.2%	2.9%	3.2%	3.5%	2.9%	2.8%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (3)

(1) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לז"א.

(2) מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו.

(3) כמות מנויי אינטרנט שנטשו את בזק בינלאומי במהלך התקופה חלקי ממוצע מנויי אינטרנט הרשומים בתקופה.

ד. די.בי.אס.

רבעון ראשון 2010	רבעון שני 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון רביעי 2010	רבעון ראשון 2011	רבעון שני 2011	
391	396	395	400	406	404	הכנסות (במיליוני ש"ח)
59	7	72	41	61	65	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
64	68	68	85	69	71	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
122	75	140	126	130	136	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח)
(8)	(143)	(78)	(84)	(73)	(88)	רווח (הפסד) נקי (במיליוני ש"ח)
124	110	126	132	141	119	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
61	63	63	90	71	64	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח) (1)
63	47	63	42	70	54	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (2)
571	573	575	578	580	581	מספר מנויים (בסוף התקופה, באלפים) (3)
229	231	229	231	234	232	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) (4)
3.5%	3.1%	3.3%	3.1%	3.3%	2.9%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (5)

(1) סעיף זה כולל גם השקעות בעלות הרכשת מנויים.

(2) מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו.

(3) 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.

(4) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות די.בי.אס (הכנסות מתוכן וציוד, ערוצי פרימיום, שירותי טכני, מוצרים מתקדמים, מכירת תוכן חד פעמית, הכנסות מערוצים, אינטרנט ואחר) בממוצע הלקוחות.

(5) כמות מנויי די.בי.אס. שנטשו את די.בי.אס במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי די.בי.אס הרשומים בתקופה.

לסעיף 1.6 - תחזית ביחס לקבוצה

השקעות הקבוצה ברוטו ברכוש קבוע בשנת 2011 צפויות להיות גבוהות בשיעור של כ- 15% מאלו של שנת 2010, וזאת לנוכח הרחבת השקעות בתשתית בקרב חברות הקבוצה. ככל שקבוצת בזק תחליט על מימוש האפשרות לרכישת נכסי נדל"ן אשר ישמשו כמטה הקבוצה חלף שכירות בשנת 2011 צפוי גידול של 5 עד 10 אחוזים נוספים על האמור לעיל בהשקעות הקבוצה בשנת 2011.

תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה הינן מידע צופה פני עתיד. לעניין זה ראו סעיף 1.6 (פיסקה אחרונה) לדוח התקופתי לשנת 2010.

לסעיף 1.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

לסעיף 1.7.1 - התגבשות קבוצות בשוק התקשורת הישראלי ומעבר לתחרות בין קבוצות

קבוצת הוט מירס – ביום 19.7.11 הודיעה הוט כי באותו יום אישר דירקטוריון הוט את התקשרותה עם חברה בשליטת Altice VII S.A.r.l, שהינה בעלת המניות היחידה בבעלת השליטה בהוט, ועם צד שלישי שאינו קשור להוט, בהסכם לרכישת מלוא זכויותיהם במירס בתמורה לסך כולל של 1,300 מיליוני ש"ח בניכוי חובות מירס. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות אישור אסיפה כללית של הוט, אישורים רגולטורים ואישורי בנקים.

קבוצת IDB - בהתאם לדיווחי חברת נטוויז'ן בע"מ ("נטוויז'ן"), ביום 27.7.11 אישרו האסיפות הכלליות של החברות נטוויז'ן וסלקום ישראל בע"מ ("סלקום") את התקשרות נטוויז'ן בהסכם מיזוג עם סלקום וחברה בת בבעלות מלאה של סלקום במסגרתו יירכשו כל מניות נטוויז'ן לפי שווי הנאמד ב- 1.5 מיליארד ש"ח. בהתאם לדיווחי נטוויז'ן, השלמת העסקה מותנית בקבלת אישורים נוספים. כמו כן, הממונה על הגבלים עסקיים הודיע, כי לא נדרשת הגשת הודעת מיזוג בקשר עם העסקה האמורה.

לסעיף 1.7.3 - פיקוח רגולטורי ושינויים בסביבה הרגולטורית

לס"ק א' מדיניות הסדרה תחרותית - ועדת חייק - המועד להגשת עמדות הציבור לוועדה בהתייחס להמלצות הוועדה בנושאים מבניים בתחום התקשורת נדחה ליום 17.4.11. החברה, פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס. הגישו התייחסותן לוועדה. הוועדה ציינה, כי ההתייחסויות השונות יתפרסמו באתר האינטרנט של משרד התקשורת.

לס"ק ב' - העלאת שיעור התמלוגים - בנוסף לעתירה שהוגשה ע"י החברה בעניין העלאת שיעור התמלוגים, הוגשו עתירות נוספות באותו עניין ע"י חברות תקשורת נוספות ובהן פלאפון. הדיון בכל העתירות בנושא אוחד. בדיון בעתירות שהתקיים בבג"צ ביום 16.6.11, התקבלה החלטת בג"צ לפיה המדינה תודיע עד ליום 1.8.11 עמדתה לגבי הצעת בג"צ להביא לסיום מוסכם את המחלוקת שעלתה בעתירה. לפי ההצעה יועמד שיעור התמלוגים בשנת 2012 על 1.75% (במקום 2.5% לפי התקנות) ולגבי השנים שלאחר מכן יחול האמור בפסה"ד בבג"צ 10289/05 אשר במסגרתו הודיעה המדינה, כי היא מאמצת את המתווה עליו המליצה ועדת גרונאו, אשר על פיו יופחת שיעור התמלוגים החל על העותרת (ברק) עד לביטולם המוחלט בשנת 2012, וכן תחול עמדת המדינה שם כפי שהוצגה בהודעה בכתב שניתנה על ידיהם לבית המשפט בפברואר 2009 לפיה אימוץ המתווה כאמור הוכפף לכך שלא תתרחשנה נסיבות המשליכות לרעה באופן משמעותי על המצב הכלכלי של המשק במועדים הרלוונטיים. בהתאם, ביום 31.7.11 הודיעה המדינה על הסכמתה להצעת בג"צ.

לסעיף ד' - הגבלת עמלות היציאה שרשאי בעל רשיון לגבות ממנו: ביום 19.6.11 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את הצעת החוק לקראת קריאה שניה ושלישית, בשינויים עיקריים, לפיהם: הוראות התיקון לחוק יחולו על מנוי שסכום ממוצע החשבונות החודשיים שלו נמוך מ- 5,000 ש"ח, לא ניתן יהיה לגבות דמי יציאה ממנוי כאמור שהתקשר בהסכם התקשרות לאחר תחילתו של התיקון לחוק וביטל אותו, וניתן יהיה לגבות תשלום בגין ביטול הסכם התקשרות המוגבל ל- 8% כאמור ממנוי שהתקשר בהסכם התקשרות טרם כניסתו לתוקף של התיקון לחוק וביטל אותו לאחר מכן.

לעניין הערכת החברה, בזק בינלאומי ודי.בי.אס. ביחס לתיקון לחוק - לביטול דמי היציאה (ככל שיאושר) עשויות להיות השלכות נוספות על תנאי ההתקשרות עם לקוחות החברות. הערכה זו היא מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהחזוי, בין היתר, בהתאם לתנאים שייקבעו בתיקון לחוק (אם וככל שיתקבל תיקון כאמור).

("החברה")

לסעיף 2.7.2 - תשתית התקשורת הפנים ארצית הנייחת

החברה נערכת להמשך פיתוח הרשת ולהגדלה נוספת של רוחב הפס ללקוח. לצורך כך בוחנת החברה שורת טכנולוגיות, בין בהתבסס על הרשת הקיימת ובין באמצעות פריסת סיבים לבית הלקוח (FTTH/FTTB). בחינה זו דורשת הערכות החברה ומערכותיה והחברה החלה לפעול בעניין.

לסעיף 2.7.4 - מקרקעין

לס"ק ה' - בחינת השקעה במקרקעין כתחליף לשכירות - ביום 13.7.11 אישר הדירקטוריון לחברה להיכנס למו"מ עם קבוצת קרסו נדל"ן לרכישת קרקע במגרש בשטח של כ-25 דונם המוגדר כמגרש מס' ת-3 לפי תוכנית בתוקף פת/ 2004 / 1 (גוש 6365 מספרי חלקות (בחלקן) 106-109 ו-38) באזור התעשייה קריית אריה פתח תקווה ("המגרש"). אמדן מחיר המגרש הינו 125 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. לוחות הזמנים הצפויים לסיום המו"מ לרכישת המגרש הינם מספר חודשים. המגרש מיועד להקמת משרדים ומתקני תקשורת חלף משרדים קיימים המוחזקים כיום בשכירות. לוח הזמנים הצפוי לסיום הבניה ולאכלוס הינו עד לסוף שנת 2015. בהתאם להערכות ראשוניות של החברה, עלות הפרויקט בכללותו צפויה להסתכם בכ- 700 מיליון ש"ח (כולל מחיר המגרש כמפורט לעיל והיטלים בגינו). עלות זו תיפרס על פני תקופת הפרויקט (כ- 5 שנים, כאמור לעיל) בהתאם לקצב התקדמות הבנייה.

הערכות החברה ביחס לפרויקט ולעלותו הכוללת הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות, בין השאר, על עלויות רכש ובניה, מצב שוק הנדל"ן ותוכניות החברה כפי שהם נכון ליום קבלת ההחלטה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מזה שנחזה.

לסעיף 2.9.7 - תוכניות תגמול לעובדים

לעניין סעיף ג' - תוכנית אופציות לעובדים (2010) - ביום 16.3.11 פרסמה החברה מתאר חדש במסגרת תוכנית זו, המובא בדרך של הפניה.

לסעיף 2.9.8 – נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה

ביום 16.3.11 מונה רן גוראון, לתפקיד משנה למנכ"ל (בנוסף לתפקידו כסמנכ"ל השיווק של החברה).

לסעיף 2.13.1 - שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות

לנוכח גיוסי החוב של החברה כמפורט בעדכון לסעיף 2.13.3, מובאים להלן פרטים עדכניים אודות התפלגות הלוואות לזמן ארוך (לרבות חלויות שוטפות) והלוואות לזמן קצר, נכון ליום 30 ביוני 2011:

תקופת ההלוואה	מקור המימון	סכום (במיליוני ש"ח)	סוג מטבע או הצמדה	סוג הריבית ומנגנון השינוי	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית	טווח הריבית בשנת 2011
הלוואות לזמן ארוך	בנקים	1,800	ש"ח לא צמוד	משתנה, על בסיס שיעור ריבית הפריים*	4.64%	4.69%	3.17%-4.95%
	בנקים	1,800	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.76%	5.85%	5%-6.85%
	מקורות חוץ- בנקאיים**	425	ש"ח לא צמוד	משתנה על בסיס שיעור ריבית המק"מ לשנה***	4.92%	5.07%	-
	מקורות חוץ- בנקאיים**	1,729	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.92%	6.10%	5.70%-6.65%
	מקורות חוץ- בנקאיים**	2,527	ש"ח צמוד למדד	קבועה	4.61%	4.12%	3.70%-5.3%
הלוואות לזמן קצר	בנקים	600	ש"ח לא צמוד	משתנה, על בסיס שיעור ריבית הפריים*	3.95%	4.01%	3.7%-3.95%

* שיעור ריבית הפריים - 4.75% נכון לחודש יולי 2011.
 ** מקורות חוץ בנקאיים כוללים גיוס חוב בהתאם להצעת מדף מיום 29.6.11 לאגרות חוב של החברה (סדרות 6, 7 ו- 8) אשר המכרז לגביהם הושלם ביום 30.6.11 והסליקה לגביהם הושלמה ביום 3.7.11.
 *** שיעור ריבית המק"מ לשנה הממוצעת בחמישה ימי מסחר אחרונים ערב תחילת תקופת הריבית - 3.5180% לתקופת הריבית הנוכחית (הראשונה)

לסעיף 2.13.3 - סכומי אשראי שנתקבלו בתקופת הדוח

גיוס חוב בנקאי/מוסדי מחודש מאי 2011

בין התאריכים 12.5.11 עד 18.5.11 השלימה החברה גיוס חוב בסכום כולל של 2 מיליארד ש"ח באמצעות הלוואות מבנקים ישראלים ומגוף מוסדי (קבוצה). 1.4 מיליארד ש"ח מתוך סכום זה הינו חוב לטווח ארוך (במח"מ של 6.2 שנים) ו- 600 מיליון ש"ח מתוך סכום זה הינו חוב לטווח קצר של שנה. יציין, כי חלק מהגיוס האמור התבצע במסגרת מימוש מכתב התחייבות להעמדת אשראי לטווח ארוך שהחברה קיבלה ביום 17.2.11 מתאגיד בנקאי כאמור בסעיף 2.13.7 לדוח התקופתי לשנת 2010, כך שהיקף ההתחייבות על פי אותו מכתב צומצם לאחר הגיוס מ- 1.5 מיליארד ש"ח ל- 700 מיליון ש"ח.

בקשר עם גיוס חוב זה התחייבה החברה כלפי כל אחד מהגורמים 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 (ראו ביאור 14ג(1) לדוחות 2010).
2. במסמכי המימון נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי של האשראי, לרבות אירועי הפרה, חדלות פירעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב, 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.

בהמשך לכך, אישר דירקטוריון החברה ביום 1.8.11 נטילה של חוב בסך 600 מיליון ש"ח לטווח ארוך (מח"מ כ- 5.3 שנים) וזאת חלק החוב לטווח קצר באותו סכום שצויין לעיל. עם נטילת חוב זה בוטל מכתב ההתחייבות האמור לעיל.

הנפקת אגרות חוב לציבור מחודש יוני 2011

ביום 3.7.11 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרות 6 עד 8) על פי דוח הצעת מדף מיום 29.6.11 שפורסם מכוח תשקיף המדף, כמפורט להלן:

(א) 958,088,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 6), נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע כפי שנקבע במכרז ההנפקה, העומד על 3.70%. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב - 5 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 1 לחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל). תשלום הריבית הראשון יבוצע ביום 1 בדצמבר 2011 ולאחר מכן הריבית תשולם פעמיים בשנה בימים 1 ביוני ו - 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2022. קרן אגרות החוב (סדרה 6) והריבית בגינה תהיינה צמודות לעליה במדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש יוני 2011 בגין חודש מאי 2011.

(ב) 424,955,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 7), נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת מק"מ לשנה ("ריבית הבסיס") בתוספת מרווח בשיעור שנקבע במכרז ההנפקה על 1.40%. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב - 5 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 1 לחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל). תשלום הריבית הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2011 ולאחר מכן הריבית תשולם ארבע פעמים בשנה בימים 1 במרץ, 1 ביוני, 1 בספטמבר ו - 1 בדצמבר 2011 עד 2022 (בשנת 2011 - בימים 1 בספטמבר ו - 1 בדצמבר בלבד). אגרות החוב (סדרה 7) אינן צמודות למדד או מטבע כלשהו.

(ג) 1,329,363,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 8), נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע כפי שנקבע במכרז ההנפקה, העומד על 5.70%. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב - 3 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 1 לחודש יוני של כל אחת מהשנים 2015 עד 2017 (כולל). תשלום הריבית הראשון יבוצע ביום 1 בדצמבר 2011 ולאחר מכן הריבית תשולם פעמיים בשנה בימים 1 ביוני ו - 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2016. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 1 יוני 2017. אגרות החוב (סדרה 8) אינן צמודות למדד או מטבע כלשהו.

סך התמורה הכוללת ברוטו שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרות 6 עד 8) שהוקצו על פי דוח הצעת המדף היתה כ - 2,712,406,000 ש"ח³.

לפרטים נוספים לעניין זה ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 29.6.11 וכן הודעה על תוצאות הנפקה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 30.6.11 המובאת בדרך של הפניה. כמו כן, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.11.

2.13.6 - דירוג אשראי

ביום 3.4.11 התקבלה בחברה הודעת חברת הדירוג מידרוג בע"מ, המדרגת את אגרות החוב שהנפיקה החברה (סדרות 4 ו-5), על 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.

ביום 29.6.11 הודיעה מידרוג על 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.

ביום 29.6.11 הודיעה S&P Maalot, כי היא קבעה דירוג ilAA+ ilAA (פלוס)⁴ לאגרות חוב חדשות של החברה (סדרות 6-8) בסך של עד 3 מיליארד ש"ח.

³ במסגרת הנפקת אגרות החוב האמורות רכשה יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (חברה בשליטתה העקיפה של יורוקום תקשורת בע"מ, בעלת השליטה בעקיפין בחברה) 43,938,000 אג"ח (סדרה 6), 18,885,000 אג"ח (סדרה 7) ו - 48,849,000 אג"ח (סדרה 8). בהתאם לכך, מדווחת יורוקום קפיטל חיתום בע"מ החל ממועד רכישת אגרות החוב האמורות כבעלת עניין בחברה מכוח החזקות.

4 דירוג חברה ilAA+/Negative Outlook

לסעיף 2.13.7 - הערכת החברה ביחס לגיוס בשנה הקרובה (2011) ומקורות הגיוס

לעניין זה ראו עדכון לסעיף 2.13.3.

לסעיף 2.16.2 רישיון המפ"א של החברה

לעניין ס"ק ג' ו-ד' - שיווק סלים משותפים ותעריפים - ביום 3.7.11 התקבל בחברה מכתב מנכ"ל משרד התקשורת בעניין מחירי שירות גישה רחבת פס לאינטרנט - מחירים למנויים ולמשווקים. בהתאם לאמור במכתב, לטענת משרד התקשורת, התנהגות החברה בנוגע למחירים המוצעים לשירותי גישה רחבת פס לאינטרנט, מהווה סטייה מהוראות רישיונה הכללי ומהפרקטיקה שנהגה והחברה נדרשת לתקן את הסטייה הנטענת מרישיונה.

בהמשך לפניית משרד התקשורת הודיעה החברה למשרד, מבלי להודות באמור במכתב, על עדכון מחירי תשתית גישה לאינטרנט למצטרפים חדשים במסגרת סלים משותפים (הן באמצעות החברה והן באמצעות ISP's), וכן למצטרפים חדשים הרוכשים שירותי תשתית בנפרד.

לס"ק ד' - תעריפים - בהתאם להודעת התקשורת (בזק ושידורים) (חישוב בעד תשלומי בזק והצמדתם), התשע"א - 2011, עודכנו תעריפי החברה החל מיום 1.6.11, בהתבסס על נוסחת העדכון הקבועה בתקנות התקשורת (בזק ושידורים) (חישוב תשלומים בעד שירותי בזק והצמדתם) (תיקון), התשס"ז - 2007, כך שהתשלום החודשי הקבוע בגין קו טלפון ובגין קו בשירות רסל"ש (רשת ספרתית לשילוב שירותים) בסיסי עלה בכ - 2.66% ויתר השירותים שמספקת החברה הקבועים בתקנות (לרבות תקנות דמי קישור גומלין) פחתו בכ - 0.65%.

לסעיף 2.16.8 דיני הגבלים עסקיים

ביום 30.6.11 פנתה רשות ההגבלים לחברה בבקשה לקבלת נתונים במסגרת בדיקתה את התנהלות החברה בנוגע לאספקת סלי שירותים (לעניין זה ראו גם עדכון לסעיף 2.16.2).

לסעיף 2.17.1 (ב) - שטר נאמנות לאיגרות החוב (סדרה 5) מיום 24.5.11

ביום 16.6.11 התקבלה בחברה הודעת מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ("חברת הנאמנות") על פקיעת כהונתה כנאמן לאגרות החוב של החברה (סדרה 5) בהתאם להוראות סעיפים 35(2) ו-35(א)(3) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, וזאת מחשש לניגוד עניינים, לאור העמדת אשראי לחברה ו/או לבעל השליטה בה ע"י בנק מזרחי טפחות בע"מ, שהינה חברה אם של חברת הנאמנות. החברה פועלת למינוי נאמן אחר בהקדם, ועד למינוי נאמן אחר תמשיך חברת הנאמנות בתפקידה כנאמן.

לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לסעיף 2.18.6 - בעניין תביעת בוררות שהגישה אחת מבעלות המניות בדי.בי.אס. נגד החברה ונגד בעלת מניות נוספת בדי.בי.אס., ביום 5.7.11 חתמו הצדדים על הודעה מוסכמת לבורר בדבר הסדר פשרה בתיק לפיו התביעה תדחה והתובעת מוותרת באופן סופי על כל תביעותיה.

לסעיף 2.18.8 - בעניין תביעה בצירוף בקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה בחודש יולי 2010 בבית המשפט המחוזי בתל אביב ובה נטען, כי כתוצאה מתקלה בקווי הטלפון נמנעה ממנויי החברה היכולת להתקשר למנויי הטלפון של הוט, ביום 13.4.11 אישר בית המשפט את הסתלקות התובע מהבקשה.

לסעיף 2.18.11 - בעניין ארבע תביעות בצירוף בקשות להכיר בהן כתביעות ייצוגיות שעניינן תקלה ברשת החברה מיום 25.1.11, התביעות שהוגשו בבתי המשפט המחוזיים בנצרת, בחיפה ובמחוז מרכז הועברו לבית המשפט המחוזי בתל אביב.

לסעיף 2.18.13 - בעניין אישור בקשה לאישור חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח, ראו עדכון לסעיף 1.4.3.

לעניין סעיף 3.1.3 ו-3.1.4 - שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ו-התפתחויות בשוק (בהתאמה)

תיקונים רגולאטורים שונים, כולל הגבלת דמי היציאה, הביאו להסרת חסמי המעבר ולהחרפת התחרות בין המפעילים הסלולאריים וכתוצאה מכך לעליה בהיקף מעבר המנויים בין המפעילים הסלולאריים כך ששיעור עזיבת המנויים (Churn Rate) עמד על כ- 9.2% בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת 15.3% בכל שנת 2010.

תנועת המנויים הערה בשוק הסלולארי והגידול בביקושים למכשירים ולמכשירים חכמים (SMARTPHONES) בפרט, תרמו לגידול בהכנסות מציד קצה שעמדו בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 על סך של 1,014 מיליון ש"ח והיוו כ- 35.7% מסך ההכנסות מול 20.6% בכל שנת 2010. ציוד הקצה נמכר ברובו ב- 36 תשלומים ולאור הגידול במכירת ציוד הקצה כאמור, חל גידול ביתרת הלקוחות של פלאפון והרעה בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. בנוסף יצוין כי בחודשים האחרונים גברה התחרות בין החברות. הגברת התחרות הביאה לשחיקת תעריפים הן ללקוחות החדשים והן ללקוחות הקיימים כחלק מהמאמץ לשמרם.

לעניין סעיף 3.7.2 א' - הכנסת מפעיל נוסף בעל תשתית

בחדש אפריל 2011, התקיים מכרז למתן תדרים ורישיון למפעילים סלולאריים בעלי תשתית. במכרז זכתה חברת מירס תקשורת בע"מ (מקבוצת הוט-מירס) וחברה נוספת. בעקבות אי עמידה בתנאי המכרז של החברה הנוספת ומתמודד נוסף שאליו הועברה הזכייה, העבירה וועדת המכרזים של משרד התקשורת את הזכות לקבלת רישיון סלולארי לחברת גולן טלקום בע"מ. לפי תנאי המכרז, המפעילים החדשים 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"). 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, התחייבו המפעילים החדשים להמציא ערבות בנקאית לטובת משרד התקשורת בסכום דמי הרישיון המקסימאליים.

בהמשך לשימוע שנערך בנושא הסדר הנדסי ותפעולי של נדידה פנים ארצית, פורסמה בחודש אפריל 2011, ההחלטה בדבר תיקון רישיון בנושא הנ"ל.

פלאפון צופה, כי עם התחלת פעילותם של המפעילים החדשים תחרף התחרות בשוק הסלולארי.

הערכות פלאפון בדבר השפעת כניסת מפעילים הסלולאריים בעלי תשתית לשוק הסלולארי כאמור לעיל, הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות על מבנה התחרות בשוק, השפעות שינויים שהתרחשו בו בעבר והרגולציה הצפויה לחול על המפעילים החדשים כפי שהיא ידועה כיום. אין וודאות כיצד תשפיע בפועל כניסת המפעילים החדשים כאמור. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בשל שינויים במבנה התחרות בתחום והשינויים ברגולציה החלה על המפעילים הסלולאריים החדשים.

לעניין סעיף 3.12.1 - ספקי ציוד קצה

לנוכח שיעור רכישות פלאפון מחברת Apple Sales International (להלן: "אפל") במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2011, צפויה אפל להיחשב כספק עיקרי של פלאפון לשנת 2011. בהתאם, בתום שנת 2011 תבחן פלאפון את שיעור הרכישות השנתי וככל שאפל תיחשב כספק עיקרי, יעודכן הדוח לשנת 2011 בהתאם.

לעניין סעיף 3.17.1 - הוראות הדין הנוגעות לאיכות הסביבה וחלות על פעילות פלאפון

במסגרת דיון של וועדת הפנים לאיכות הסביבה של הכנסת ביום 4.5.11 הוחלט לפנות לשר להגנת הסביבה ולבקש ממנו למחוק מהנוסח המוצע של התקנות, בין היתר, את ההוראה המבחינה בין מרפסת למרפסת גג לעניין האיסור על הקמה והפעלה של מקור קרינה. נוכח האמור ובשל המחלוקת בעניין, חל עיכוב בהתקנת התקנות, ולמיטב ידיעת פלאפון עד למועד הדוח התקנות טרם אושרו. ביום 31.5.11 פורסמה הודעת ארגון הבריאות העולמי (IARC) לפיה סווגו שדות אלקטרומגנטיים של תדרי רדיו המשויכים לשימוש בטלפון סלולארי, כמסרטנים אפשריים לבני אדם (קבוצה 2B).

לסעיף 3.18.1 - פקודת הטלגרף האלחוטי

לעניין החזר שקיבלה פלאפון ממשד התקשורת בסך 41.4 מיליון ש"ח בגין אגרות תדרים ששולמו ביתר בעת מימוש הזכות לשימוש בתדרי הדור השלישי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.11.

לעניין סעיף 3.18.4 - רישוי בנית אתרים

ביום 13.4.11, הוגשה לבג"צ הודעה מעדכנת נוספת מטעם המדינה, לפיה ביום 11.4.11 הכריזה ועדת המכרזים על שתי זוכות במסגרת המכרז שנערך למפעילי סלולר חדשים בישראל. לאור האמור, והכוונה לתת למפעילים החדשים רישיון במועד קרוב, נמסר בהודעה כי היועץ המשפטי לממשלה שוקל להגיש לבג"צ בקשה לצמצום הצו הארעי שניתן, ביחס לאפשרות הקמתם של מתקני גישה אלחוטיים על ידי שני המפעילים החדשים, גם ללא היתר בניה. בהמשך לאמור יצוין, כי לבג"צ הוגשה ביום 28.4.11 בקשה נוספת למתן צו ביניים ע"י הפורום לסלולאריות שפיה, לפיה ייאסר לקדם את הטיפול בהספקת שידורי "הדור הרביעי" עד לקיום דיון ציבורי או הכרעה בעתירה. ביום 3.7.11 דחה בג"צ את הבקשה בשל היותו של הסעד המבוקש בה כוללני וגורף יתר על המידה. ביום 5.6.11 ניתנה החלטת בג"צ לפיה על היועץ המשפטי לממשלה להגיש הודעת עדכון נוספת עד ליום 19.7.11, שבה יתייחס אף לעניין צמצום צו הביניים.

לעניין סעיף 3.18.3 – תמלוגים

לעניין העתירה בנושא שיעור התמלוגים, ראו עדכון לסעיף 1.7.3.

לעניין סעיף 3.21 - הליכים משפטיים

א. תביעות שנוספו במהלך התקופה

1. בחודש יוני 2011 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד פלאפון, סלקום, פרטנר ומירס בצירוף בקשה לאשרה כייצוגית, סכום התובענה כנגד פלאפון מוערך על ידי המבקש ב- 503 מיליון ש"ח. התביעה מתייחסת למכירת אביזרים המיועדים לנשיאת מכשירי טלפון ניידים, אשר אינם עומדים בהנחיות יצרני המכשירים ומשרד הבריאות, בהתייחס לנושא הקרינה הבלתי מייננת. בנוסף לסעד הכספי מבוקש סעד נלווה של צו לאיסור מכירה או לחילופין לפרסום אזהרה במכירה.

ב. להלן מידע בדבר תביעות שהסתיימו

1. לעניין סעיף 3.21.1 יג - לעניין תביעה מחודש אוקטובר 2010 ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית להשבת סכומים הנגבים בגין שירותים המסופקים על ידי המשיבות יוניסל, טלמסר וסלקט באמצעות הטלפון הסלולארי, בחודש מאי 2011 הסתלקו המבקשים מהבקשה (והתחייבו שלא להגישה מחדש), באישור בית המשפט אשר נתן לכך תוקף של פסק דין.

2. לעניין סעיף 3.21.1 כד - לעניין תביעה מחודש אוקטובר 2010 ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית, בה נטען כי פלאפון פועלת בניגוד לחוק הגנת הצרכן בכך שהיא נמנעת מלספק ללקוחותיה מסמך בכתב הכולל את הפרטים הדרושים בעת התקשרות בשינוי או תוספת לעסקה מתמשכת, בחודש יוני 2011 הוחלט על ידי בית המשפט לאשר את הסתלקות התובע מבקשת האישור.

4. תקשורת בין-לאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר - בזק בינלאומי בע"מ ("בזק בינלאומי")

לסעיף 4.20 - הליכים משפטיים

לסעיף 4.20.2 - לעניין תביעה בצירוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית בעניין העלאת תעריף שירותי גישה לאינטרנט לאחר שנת הפעילות הראשונה וחוב בשירותים שלא הוזמנו, ביום 5.6.11 ניתן פסק דין לפיו דחה בית המשפט את התביעה והבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

לסעיפים 4.20.4 ו- 4.20.5 - שתי העתירות שהוגשו ע"י פרטנר לבג"צ (בעניין מתן רישיון למתן שירותי תקשורת בינלאומיים לפרטנר ובעניין קביעת תעריף קישור גומלין עבור שיחות יוצאות מטלפון נייד לחו"ל אחיד וזהה לתעריף קישור גומלין עבור שיחות נכנסות) נמחקו לבקשת פרטנר ביום 24.3.11.

5. טלוויזיה רב-ערוצית - די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ ("די.בי.אס.")

לסעיף 5.1.4 - התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות

לסעיף 5.1.4 א - בחודש מרץ 2011 הפיץ משרד התקשורת תזכיר חוק הפצת שידורים באמצעות תחנות שידור ספרתיות, התשע"א-2011. מטרת החוק המוצע הינה להרחיב את מערך ה-DTT בתוך 24 חודשים מיום פרסומו של החוק, כך שיתווספו אליו, בין היתר, ערוץ הכנסת, שידורי הטלוויזיה הלימודית וערוצים ייעודיים נוספים. צירופו של ערוץ מהמנויים לעיל יעשה לפי בקשתו ובתמורה לתשלום דמי הפצה. כן מוצע כי שר התקשורת, לאחר התייעצות עם שר האוצר, עם מועצת הרשות השנייה ועם המועצה, יהיה רשאי להורות על צירופם של ערוצים נוספים שיבקשו להצטרף למערך ה-DTT, וזאת בתמורה לתשלום דמי הפצה. בנוסף, על פי הצעת החוק יועברו מערך ה-DTT והפעלתו, החל מיום 1.1.2014, מהרשות השנייה 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. בהמשך לכך, בחודש יולי 2011 אושרה הצעת חוק הפצת שידורים באמצעות תחנות שידור ספרתיות, התשע"א-2011 בקריאה ראשונה וזאת בשינויים מסוימים מתזכיר החוק. על פי הצעת החוק, יורחב מערך ה-DTT בתוך שנתיים מיום פרסומו של החוק או עד ליום 31.12.2013, לפי המוקדם.

לסעיף 5.15 - מימון

לסעיף 5.15.5 ב - ביחס להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של די.בי.אס. - בחודש מרץ 2011, לאחר קבלת אישור הבנקים ואישור חברת הדירוג לכך שדירוג הרחבת הסדרה יהא ilA-, ביצעה די.בי.אס. הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') בסכום של כ-120 מיליון ש"ח, כאשר מחצית מתמורת ההנפקה שימשה לפירעון אשראי בנקאי לזמן ארוך.

לסעיף 5.17 - מגבלות ופיקוח על התאגיד

לסעיף 5.17.5 - הגם שסך השקעת די.בי.אס. בהפקות מקומיות בשנת 2009 עלה על שיעור של 8% מהכנסותיה, הודיעה המועצה לדי.בי.אס. בחודש פברואר 2011 כי די.בי.אס. לא עמדה בחובת ההשקעה בהפקות מקומיות בערוצים שבבעלות מפיקים חיצוניים בשנת 2009 ובחובת ההשקעה בהפקות מקומיות לגיל הרך, ילדים ונוער בשנת 2009. המועצה הודיעה כי על די.בי.אס. להשלים חוסרים אלו משנת 2009 במהלך השנים 2011 ו-2012 ובחלק מהקטגוריות גם בשנת 2013. די.בי.אס. חולקת על חלק מקביעות המועצה והיא פנתה למועצה על מנת לשנות את החלטתה.

לסעיף 5.17.13 - בחודש מרץ 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. הטיוטה הנ"ל טרם נדונה בועדת הכלכלה של הכנסת. מבדיקות ראשוניות שביצעה די.בי.אס. עולה, כי ככל שטיטות התקנות 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.

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 חקיקה מחייבת, או כי נוסח החקיקה שיתקבל בעניין זה, ככל שיתקבל, יהיה זהה לנוסח הטיוטה הנוכחית. הערכה זו עשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, בתלות בנוסח החקיקה שיתקבל בעניין, אם וככל שיתקבל.

לסעיף 5.20 - הליכים משפטיים

לסעיף 5.20.1 ד - ביום 31.3.2011 הגישה די.בי.אס את תגובתה לבקשת האישור. בתגובה דחתה די.בי.אס את טענות המבקשת וציינה, בין היתר, כי היא אימצה נהלים מפורטים לעמידה בהוראות חוק הגנת הצרכן; כי היא ממלאת אחר החובה המוטלת עליה להודיע ללקוחותיה על סיום תקופת המבצע; וכי בעניינה הפרטי של המבקשת אירעה תקלה נקודתית, אשר הביאה לכך שהיא לא זוהתה על ידי המערכת של די.בי.אס כלקוחה המסיימת תקופת התחייבות. ביום 14.4.11 אישר בית המשפט בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו הצדדים ודחה את התביעה.

לסעיף 5.20.1 - בחודש מרץ 2011 נערכה למנכ"ל די.בי.אס חקירה על ידי הרשות להגנת הצרכן. למיטב ידיעת די.בי.אס, החקירה נסובה סביב חשדות להפרות לכאורה של חוק הגנת הצרכן על ידי די.בי.אס. בעניין טענות להטעיה והעדר גילוי בעת התקשרות עם לקוחות. נכון למועד דוח זה, טרם קיבלה די.בי.אס עדכון לגבי תוצאות החקירה.

1.8.11

“בזק” החברה הישראלית לתקשורת בע”מ

תאריך

שמות החותמים ותפקידיהם :
שואל אלוביץ, יו"ר הדירקטוריון
אברהם גבאי, המנהל הכללי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו
ביום 30 ביוני 2011

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"), לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן: "רבעון").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק והוא נערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2010.

החל מיום 25 באפריל 2010 מאוחדים דוחותיה הכספיים של וואלה! תקשורת בע"מ (להלן: "וואלה") בדוחות הכספיים של הקבוצה.

הקבוצה מדווחת על ארבעה מגזרים עיקריים בדוחותיה הכספיים כלהלן:

- (1) **תקשורת פנים ארצית נייחת**
- (2) **רדיו טלפון נייד**
- (3) **תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר**
- (4) **טלוויזיה רב ערוצית**

יצויין, 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 למחצית המדווחת הסתכם בכ- 991 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 1,280 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 22.6%.

הרווח לרבעון המדווח הסתכם בכ- 585 מיליון ש"ח, לעומת כ- 638 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 8.3%.

תוצאות המחצית הושפעו בעיקר מעליה בהוצאות תפעוליות אחרות נטו, כתוצאה מרישום הוצאות בגין תוכנית לפרישה מוקדמת של עובדים בגין שנת 2011 בשל המחויבות שקמה לחברה עם קבלת החלטה בדירקטוריון החברה בחודש ינואר 2011 ותקשורה לציבור (ראה באור 12' בדוחות הכספיים). הוצאות בגין תוכנית לפרישה מוקדמת של עובדים בגין שנת 2010 נרשמו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, לאור העובדה שהחלטת הדירקטוריון בעניין הפרישה המוקדמת נתקבלה ותוקשרה לציבור בחודש נובמבר 2009. הקיטון ברווח לרבעון נובע מירידה ברווח התפעולי ועליה בהוצאות המימון. לסיבות נוספות לירידה ברווח ראו להלן.

ה- EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחתות) של החברה (במאוחד) ירד מכ- 2,555 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וכ- 1,338 ברבעון המקביל, לכ- 2,283 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית וכ- 1,283 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. עיקר הירידה נובע מאותם גורמים המצוינים לעיל אשר השפיעו על הרווח.

א. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי, תזרימי מזומנים ונושאים נוספים

1. המצב הכספי

א. נכסי הקבוצה ליום 30.6.11 מסתכמים בכ- 15.20 מיליארד ש"ח לעומת כ-13.82 מיליארד ש"ח ליום 30.6.10, מתוכם כ- 5.89 מיליארד ש"ח (כ- 39%) רכוש קבוע לעומת כ- 5.51 מיליארד ש"ח (כ- 40%) ב- 30.6.10. העליה בנכסי הקבוצה הינה בכל המגזרים כמפורט להלן.

במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת חלה עליה בסך הנכסים, ללא השקעה בחברות מוחזקות, בהשוואה ל- 30.6.10 בסך של כ- 791 מיליון ש"ח. העליה נובעת בעיקר מגידול ביתרות הרכוש הקבוע עקב פריסת מערכת ה- NGN וכן בשל עליה ביתרות המזומנים והנכסים הבלתי-מוחשיים.

במגזר הרדיו טלפון הנייד גדלו נכסי המגזר מכ- 4.85 מיליארד ש"ח ליום 30.6.10 לסך של כ- 5.32 מיליארד ש"ח ליום 30.6.11. הגידול נבע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות בעיקר עקב עליה בהכנסות ממכירת ציוד קצה בתשלומים ומגידול במלאי וביתרות מזומנים, אשר קוזז בחלקו מקיטון ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

במגזר התקשורת הבינלאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר חל גידול בסך הנכסים (ללא השקעה בחברות כלולות) בסך כ- 143 מיליון ש"ח. עיקר הגידול חל ביתרות הרכוש הקבוע בעקבות השקעה בהקמת הכבל התת ימי.

במגזר הטלוויזיה הרב ערוצית חל גידול בסך הנכסים מכ- 1,245 מיליון ש"ח ליום 30.6.10 לסך של כ- 1,274 מיליון ש"ח ליום 30.6.11, אשר נבע בעיקר מעליה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ובמזומנים.

כמו כן ישנה עליה בנכסי מגזר "אחרים" בעיקר עקב רכישת מניות קורל תל בע"מ (המפעילה את אתר האינטרנט יד 2) על ידי וואלה, בחודש ספטמבר 2010 .
ב. חוב הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 30.6.11 הסתכם בכ- 6.98 מיליארד ש"ח לעומת כ- 5.23 מיליארד ש"ח ליום 30.6.10. הגידול נבע ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת, עקב קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים והנפקת אג"ח פרטי. הגידול מותן עקב פירעון אגרות חוב במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת ופירעון אגרות חוב והלוואות במגזר הרדיו טלפון הנייד.

2. תוצאות הפעולות:

א. עיקרי התוצאות

להלן תמצית נתוני דוחות רווח והפסד מאוחדים:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
		2010	2011			2010	2011	
גידול		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	גידול		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
אחוזים	(קטון)			אחוזים	(קטון)			
							פעילויות נמשכות	
(3%)	(88)	2,981	2,893	(2%)	(90)	5,896	5,806	הכנסות
(2%)	(33)	1,991	1,958	(4%)	174	4,032	4,206	עלויות והוצאות
(6%)	(55)	990	935	(14%)	(264)	1,864	1,600	רווח תפעולי
77%	27	35	62	-	69	13	82	הוצאות מימון, נטו
								רווח לאחר הוצאות
(9%)	(82)	955	873	(18%)	(333)	1,851	1,518	מימון, נטו
(16%)	(14)	86	72	26%	28	109	137	חלק בהפסדי חברות מוחזקות
(8%)	(68)	869	801	(21%)	(361)	1,742	1,381	רווח לפני מסים על הכנסה
(6%)	(15)	231	216	(16%)	(72)	462	390	מסים על הכנסה
(8%)	(53)	638	585	(23%)	(289)	1,280	991	רווח לתקופה מיוחס ל:
(8%)	(53)	638	585	(23%)	(288)	1,280	992	בעלים של החברה
-	-	-	-	100%	(1)	-	(1)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(8%)	(53)	638	585	(23%)	(289)	1,280	991	רווח לתקופה
								רווח למניה
(8.3%)	(0.02)	0.24	0.22	(22.9%)	(0.11)	0.48	0.37	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
(12.5%)	(0.03)	0.24	0.21	(23.4%)	(0.11)	0.47	0.36	רווח מדולל למניה (בש"ח)

עיקר הירידה בהכנסות הקבוצה נבע מהירידה בהכנסות מדמי קישוריות כתוצאה מהפחתת התעריף בכ- 70% לעומת תעריף התקופה המקבילה, במגזר הרדיו טלפון הנייד ובמגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת. הירידה מותנה בשל עליה בהכנסות ממכירת ציוד קצה במגזר הרדיו טלפון הנייד וכן בשל הכניסה לאיחוד של וואלה (מגזר "אחרים"), החל מ- 25 באפריל 2010.

הוצאות הפחת והפחתות של הקבוצה במחצית הסתכמו בכ- 683 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 691 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 1.2%. הקיטון נבע בעיקר ממגזר הרדיו טלפון הנייד עקב פריטי רכוש קבוע שתקופת הפחתתם הסתיימה בעיקר בגין רשת CDMA וקווי בחלקו מגידול בפחת בגין פריטי רכוש קבוע חדשים. הוצאות הפחת והפחתות של הקבוצה ברבעון הנוכחי וברבעון המקביל הסתכמו בכ- 348 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר העבודה של הקבוצה במחצית הסתכמו בסך של כ- 1,072 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 994 מיליון בתקופה המקבילה, גידול של כ- 7.8%. הוצאות שכר העבודה של הקבוצה ברבעון הסתכמו בכ- 540 מיליון ש"ח לעומת כ- 489 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 10.4%. הגידול בהוצאות שכר העבודה נבע בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת עקב גידול בתשלומים מבוססי מניות ועליית שכר. הגידול קווי בחלקו בעיקר עקב גידול בשכר המיוחס להשקעה וקיטון במספר העובדים. כמו כן חל גידול בהוצאות שכר העבודה עקב הכניסה לאיחוד של וואלה.

הוצאות ההפעלה וכלליות של הקבוצה במחצית הסתכמו בכ- 2,263 מיליון ש"ח, לעומת כ- 2,442 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 7.3%. הוצאות ההפעלה וכלליות של הקבוצה ברבעון הסתכמו בכ- 1,132 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,224 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 7.5%. הקיטון נובע ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת וממגזר הרדיו טלפון הנייד עקב ירידה בהוצאות דמי הקישוריות עקב הפחתת תעריפים כאמור לעיל. הירידה מותנה בשל גידול בעלות מכירת ציוד קצה במגזר הרדיו טלפון הנייד.

הוצאות תפעוליות אחרות נטו של הקבוצה במחצית הסתכמו בכ- 188 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות בסך כ- 95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. השינוי נובע מרישום הוצאות בגין פרישה מוקדמת במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת בסך כ- 281.5 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2011 (ראה באור 12' בדוחות הכספיים). הכנסות תפעוליות אחרות נטו של הקבוצה ברבעון הסתכמו בכ- 62 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות בסך כ- 70 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

הוצאות המימון נטו של הקבוצה במחצית הסתכמו בכ- 82 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך כ- 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הוצאות המימון נטו של הקבוצה ברבעון הסתכמו בכ- 62 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך כ- 35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הגידול בהוצאות המימון נטו נבע בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.

ב. מגזרי פעילות

להלן נתונים בדבר פעילות לפי מגזרים המוצגים בהתאם למגזרי הפעילות של הקבוצה:

4-6/2010		4-6/2011		1-6/2010		1-6/2011		הכנסות לפי מגזרי פעילות
מסך % ההכנסות	מיליוני ש"ח	מסך % ההכנסות	מיליוני ש"ח	מסך % ההכנסות	מיליוני ש"ח	מסך % ההכנסות	מיליוני ש"ח	
43.8%	1,307	40.4%	1,170	44.3%	2,611	40.4%	2,348	תקשורת פנים ארצית נייחת
47.9%	1,429	49.7%	1,438	47.9%	2,822	49.7%	2,888	רדיו טלפון נייד
11.5%	342	11.5%	333	11.6%	685	11.4%	662	תקשורת בינלאומית שירותי אינטרנט ונס"ר
13.3%	396	14%	404	13.3%	787	14%	810	טלוויזיה רב ערוצית
(16.5%)	(493)	(15.6%)	(452)	(17.1%)	(1,009)	(15.5%)	(902)	אחרים וקניזוזים(*)
100%	2,981	100%	2,893	100%	5,896	100%	5,806	סה"כ

4-6/2010		4-6/2011		1-6/2010		1-6/2011		רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות
מסך % המגזר	מיליוני ש"ח	מסך % המגזר	מיליוני ש"ח	מסך % המגזר	מיליוני ש"ח	מסך % המגזר	מיליוני ש"ח	
38.5%	503	44.2%	517	38%	993	31%	728	תקשורת פנים ארצית נייחת
25.3%	362	24.8%	357	24.2%	684	26.2%	756	רדיו טלפון נייד
36%	123	18%	60	27%	185	18.3%	121	תקשורת בינלאומית שירותי אינטרנט ונס"ר
1.8%	7	16.3%	66	8.4%	66	15.7%	127	טלוויזיה רב ערוצית
(5)	(5)	(65)	(65)	(64)	(64)	(132)	(132)	אחרים וקניזוזים(*)
33.2%	990	32.3%	935	31.6%	1,864	27.6%	1,600	רווח תפעולי מאוחד/אחוז מהכנסות הקבוצה

(*) הקניזוזים בעיקר בגין מגזר שהינו חברה כלולה

מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

היקף ההכנסות במגזר במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכם בכ- 2,348 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,611 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 10.1%. היקף ההכנסות במגזר ברבעון הסתכם בכ- 1,170 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,307 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 10.5%.

הירידה בהכנסות המגזר נבעה בעיקר מירידה בהכנסות מדמי הקישוריות לרשתות הסלולריות (במקביל ישנה ירידה בהוצאות), עקב ירידת תעריפי דמי הקישוריות החל מ- 1.1.2011. בחינת השפעת השינוי בתעריפי דמי הקישוריות על הכנסות החברה מעלה כי הפחתת התעריפים גרעה כ- 289 מיליון ש"ח מהכנסות המגזר במחצית וכ- 152 מיליון ש"ח ברבעון.

מאידך, ישנה עליה בהכנסות מאינטרנט מהיר בעיקר עקב גידול במספר מנויי האינטרנט וגידול בהכנסה למנוי בשל שדרוגי קצב גלישה ועליה במכירת רשתות ביתיות. כמו כן ישנה עליה בהכנסות מתקשורת נתונים ואחרות. העליה קוזה בחלקה הגדול בעיקר עקב ירידה בהכנסות מטלפוניה, בעיקר כתוצאה מירידה בתנועת השיחות ובמספר הקווים.

עלויות והוצאות:

הוצאות הפחת והפחתות במחצית הסתכמו בכ- 333 מיליון ש"ח לעומת כ- 341 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 2.3%. מקור הירידה הינו סיום הפחתתו של רכוש קבוע והגדלת ערך גרט של רכוש קבוע. הירידה בפחת קוזה בחלקה בשל גידול בפחת הנובע מביצוע השקעות בפרויקט ה-NGN. הוצאות הפחת והפחתות ברבעון הנוכחי וברבעון המקביל הסתכמו בכ- 171 מיליון ש"ח.

הוצאות השכר במחצית הסתכמו בכ- 575 מיליון ש"ח לעומת כ- 527 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 9.1%. הוצאות השכר ברבעון הסתכמו בכ- 291 מיליון ש"ח לעומת כ- 250 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 16.4%. הגידול בהוצאות השכר נובע מגידול בתשלומים מבוססי מניות ועליית שכר. הגידול קוזה בחלקו בעיקר עקב גידול בשכר המיוחס להשקעה וקיטון במספר העובדים.

הוצאות ההפעלה וכלליות במחצית הסתכמו בכ- 524 מיליון ש"ח לעומת כ- 788 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 33.5%. הוצאות ההפעלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 253 מיליון ש"ח לעומת כ- 396 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 36.1%. הירידה נבעה מקיטון בהוצאות דמי הקישוריות לרשתות הסלולריות במקביל ובסכום דומה לירידה בהכנסה מדמי הקישוריות, עקב ירידת תעריפים כאמור לעיל.

הוצאות תפעוליות אחרות נטו במחצית הסתכמו בכ- 188 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ- 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. המעבר מהכנסות להוצאות נובע מרישום הוצאות הפרשה בגין סיום יחסי עובד ומעביד בפרישה מוקדמת בסך 281.5 מיליון ש"ח (ראה באור 12' בדוחות הכספיים). מנגד, ישנו גידול ברווחי הון ממכירת נכסי נדל"ן ונחוש (ראה באור 12' בדוחות הכספיים). הכנסות תפעוליות אחרות נטו ברבעון הסתכמו בכ- 62 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ- 13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. העליה בהכנסות נובעת בעיקר מגידול ברווחי הון ממכירת נכסי נדל"ן ונחוש.

רווחיות:

הרווח התפעולי במגזר במחצית הסתכם בכ- 728 מיליון ש"ח לעומת כ- 993 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 26.7%.

הרווח התפעולי ברבעון הסתכם בכ- 517 מיליון ש"ח לעומת כ- 503 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 2.8%.

הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי הכנסות והוצאות, במחצית בעיקר מההפרשה בגין סיום יחסי עובד ומעביד בפרישה מוקדמת.

הוצאות מימון, נטו:

הוצאות המימון נטו במחצית הסתכמו בכ- 99 מיליון ש"ח, לעומת כ- 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

הוצאות המימון נטו ברבעון הסתכמו בכ- 73 מיליון ש"ח לעומת כ- 29 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

הגידול בהוצאות המימון נטו נובע בעיקר מגידול באשראי בריבית שקלית קבועה ומשתנה, מהוצאות מימון בסך כ- 30 מיליון ש"ח בגין שערך ההתחייבות לחלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח, ובמחצית גם מעליה בהוצאות הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב, בשל עלייה במדד הידוע אליו הן צמודות בשיעור גבוה יותר מהתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות המימון מותן בעיקר בשל עליה בהכנסות מימון מהלוואות בעלים לדי.בי.אס. ובשל פירעון אגרות חוב.

מגזר רדיו טלפון נייד

הכנסות:

הכנסות המגזר במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכמו בכ- 2,888 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 2,822 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול בשיעור של 2.3%.

הכנסות המגזר ברבעון הסתכמו בכ- 1,438 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,429 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול בשיעור של 0.6%.

הכנסות המגזר משירותים (כולל שירותי ערך מוסף) במחצית הסתכמו בכ- 1,874 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 2,246 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון בשיעור של 16.6%.

הכנסות המגזר משירותים ברבעון הסתכמו בכ- 925 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,140 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון בשיעור של 18.9%.

הקיטון בהכנסות משירותים נבע מהפחתת תעריף דמי הקישוריות. הורדת דמי הקישוריות הפחיתה את ההכנסות בכ- 431 מיליון ש"ח במחצית ובכ- 218 מיליון ש"ח ברבעון¹. בנוסף יצוין כי בחודשים האחרונים גברה התחרות בין החברות הסלולאריות. הגברת התחרות הביאה לשחיקת תעריפים הן ללקוחות החדשים והן ללקוחות הקיימים, כחלק מהמאמצים לשימורם. דבר זה בא לידי ביטוי בהכנסה החודשית הממוצעת למנוי.

הכנסות המגזר ממכירת ציוד קצה במחצית הסתכמו כ- 1,014 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 576 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול בשיעור של 76%.

הכנסות המגזר ממכירת ציוד קצה ברבעון הסתכמו בכ- 513 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 289 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול בשיעור של 77.5%.

הגידול בהכנסות ממכירת ציוד קצה נבע בעיקר מעליה במחירי המכירה והשדרוג של ציוד הקצה ומעליה בכמות המכירות והשדרוגים וזאת בעקבות מכירה מוגברת של מכשירים חכמים (smartphone).

עלויות והוצאות:

הוצאות הפחת וההפחתות במחצית הסתכמו בכ- 282 מיליון ש"ח לעומת כ- 298 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון בשיעור של 5.4%.

הוצאות הפחת וההפחתות ברבעון הסתכמו בכ- 143 מיליון ש"ח לעומת כ- 149 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 4.0%.

¹ הנתון מחושב לפי הדקות שבוצעו בפועל בתקופה הנוכחית המוכפל ב- 17.82 אג' לדקה שהינם הפער בין דמי הקישוריות בתקופה הנוכחית (7.28 אג' לדקה) לבין דמי הקישוריות בתקופה המקבילה (25.1 אג' לדקה)

הקיטון בהוצאות הפחת וההפחתות נובע מפריטי רכוש קבוע שתקופת הפחתתם הסתיימה בעיקר בגין רשת CDMA והוא קוֹזוֹ בחלקו מגידול בפחת בגין פריטי רכוש קבוע חדשים.

הוצאות השכר במחצית הנוכחית ובמחצית המקבילה הסתכמו בכ- 299 מיליון ש"ח. הוצאות השכר ברבעון הנוכחי וברבעון המקביל הסתכמו בכ- 149 מיליון ש"ח.

הוצאות ההפעלה וכלליות במחצית הסתכמו בכ- 1,551 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,541 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 0.6%. הוצאות ההפעלה והכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 789 מיליון ש"ח לעומת כ- 769 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 2.6%. הגידול בהוצאות ההפעלה וכלליות נובע בעיקר מגידול בעלות מכירת ציוד קצה הנובע בעיקרו מגידול בכמות המכשירים שנמכרו וששודרגו ומגידול במחירי ציוד הקצה בעקבות מכירה מוגברת של מכשירים חכמים (smartphone) שקוֹזוֹ ברובו מירידה בעלויות השירותים, בעיקר עלויות דמי השלמת שיחה הנובעת מהפחתת דמי הקישוריות. הפחתת דמי הקישוריות הפחיתה את הוצאות ההפעלה וכלליות בכ- 306 מיליון ש"ח במחצית ובכ- 156 מיליון ש"ח ברבעון¹.

רווחיות:

הרווח התפעולי של המגזר הסתכם במחצית בכ- 756 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 684 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול בשיעור של 10.5%. הרווח התפעולי של המגזר הסתכם ברבעון בכ- 357 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 362 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון בשיעור של 1.4%. השינוי ברווח התפעולי נובע מהסיבות שפורטו לעיל.

הכנסות מימון, נטו:

הכנסות המימון נטו של המגזר הסתכמו במחצית בכ- 19 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול בשיעור של 26.7%. הגידול בהכנסות מימון, נטו נובע בעיקר מגידול בהכנסות מהפרשי שער וזאת בעקבות קיטון בשער הדולר בתקופה לעומת גידול בשער הדולר בתקופה המקבילה, אשר התקִזז בחלקו מגידול בהוצאות בגין שערך הלוואות וזאת בעקבות גידול במדד הידוע במחצית בשיעור גבוה יותר מהתקופה המקבילה. הכנסות המימון נטו של המגזר הסתכמו ברבעון בכ- 9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 7 מיליון ש"ח הוצאות מימון נטו ברבעון המקביל. הגידול בהכנסות מימון, נטו נובע בעיקר מהכנסות מהפרשי שער וזאת בעקבות קיטון בשער הדולר ברבעון לעומת גידול בשער הדולר ברבעון המקביל.

תקשורת בינ"ל, אינטרנט ונס"ר

הכנסות:

היקף ההכנסות במגזר במחצית הראשונה של שנת 2011 מסתכם בכ- 662 מיליון ש"ח לעומת כ- 685 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 3.4%. היקף ההכנסות במגזר ברבעון מסתכם בכ- 333 מיליון ש"ח לעומת כ- 342 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 2.6%. הקיטון בהכנסות נובע מירידה בכמות דקות יוצאות ונכנסות, הנובעת מירידה בנפח התנועה בכלל השוק וכן קיטון בפעילות העברת שיחות בין מפעילי תקשורת בעולם. מנגד, ישנו גידול בהכנסות אינטרנט כתוצאה מגידול בכמות הלקוחות ומצמיחה בפעילות האינטגרציה (פתרונות IT ותקשורת לעסקים).

עלויות והוצאות :

הוצאות הפחת והפחתות במחצית הסתכמו בכ- 51 מיליון ש"ח, לעומת כ- 46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 10.9%.

הוצאות הפחת והפחתות ברבעון הסתכמו בכ- 27 מיליון ש"ח לעומת כ- 23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 17.4%.

הוצאות השכר במחצית הסתכמו בכ- 129 מיליון ש"ח לעומת כ- 126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 2.4%.

הוצאות השכר ברבעון הסתכמו בכ- 66 מיליון ש"ח, לעומת כ- 62 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 6.5%.

הוצאות ההפעלה וכלליות במחצית הסתכמו בכ- 361 מיליון ש"ח לעומת כ- 385 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 6.2%.

הוצאות ההפעלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 180 מיליון ש"ח לעומת כ- 191 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 5.8%.

הקיטון בהוצאות נובע מהסיבות לקיטון בהכנסות המגזר.

הכנסות תפעוליות אחרות, נטו במחצית וברבעון השני של שנת 2010 כוללות רישום רווח הון בסך 57.4 מיליון ש"ח שנבע משערוך האחזקות בחברת וואלה עקב קיומה של שליטה.

רווחיות :

הרווח התפעולי במגזר במחצית הסתכם בכ- 121 מיליון ש"ח לעומת כ- 185 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 34.6%.

הרווח התפעולי במגזר ברבעון הסתכם בכ- 60 מיליון ש"ח, לעומת כ- 123 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 51.2%.

הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות ובעיקר מרישום רווח הון בסך 57.4 מיליון ש"ח במחצית וברבעון השני של שנת 2010.

טלוויזיה רב ערוצית (מוצג לפי שיטת השווי המאזני)

הכנסות :

היקף ההכנסות במגזר במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכם בכ- 810 מיליון ש"ח לעומת כ- 787 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 2.9%.

היקף ההכנסות במגזר ברבעון הסתכם בכ- 404 מיליון ש"ח לעומת כ- 396 מיליון ש"ח ברבעון מקביל, גידול של כ- 2%.

עיקר הגידול נובע מעליה בהכנסות ממוצרים מתקדמים ומגידול בכמות לקוחות המגזר.

עלויות והוצאות:

עלות המכירות במחצית הסתכמה בכ- 541 מיליון ש"ח לעומת כ- 584 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 7.4%.

עלות המכירות ברבעון הסתכמה בכ- 269 מיליון ש"ח לעומת כ- 322 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 16.5%.

עיקר הקיטון נובע מהפרשה מהותית לאקו"ם שבוצעה בתקופה וברבעון המקביל.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות במחצית הסתכמו בכ- 142 מיליון ש"ח לעומת כ- 138 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 2.9%.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 70 מיליון ש"ח לעומת כ- 67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ- 4.5%.

רווחיות:

הרווח התפעולי במחצית הסתכם בכ- 127 מיליון ש"ח לעומת כ- 66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 92.4%.

הרווח התפעולי ברבעון, הסתכם בכ- 66 מיליון ש"ח לעומת כ- 7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

הגידול ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות ובעיקר מהפרשה מהותית לאקו"ם שבוצעה בתקופה וברבעון המקביל.

ג. מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים של הקבוצה במחצית שנת 2011 הסתכמו לסך של כ- 390 מיליון ש"ח המהווים כ- 28.2% מהרווח לפני מיסים, לעומת כ- 462 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה שהיו כ- 26.5% מהרווח לפני מיסים. העליה בשיעור המס מהרווח לפני מיסים נובעת בעיקר מהוצאות שאינן מוכרות לצורך מס ומהפרשי עיתוי בהכרה בהוצאות לצורך מס (בעיקר פרישה מוקדמת), שיוכרו בהתקיים שיעורי מס נמוכים משיעור המס הנוכחי.

הוצאות המיסים ברבעון הסתכמו לסך של כ- 216 מיליון ש"ח המהווים כ- 27% מהרווח לפני מיסים, לעומת כ- 231 מיליון ש"ח ברבעון המקביל שהיו כ- 26.6% מהרווח לפני מיסים.

3. הון עצמי

ההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה ליום 30.6.11 הסתכם בכ- 2.44 מיליארד ש"ח המהווים כ- 16% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 5.4 מיליארד ש"ח ב- 30.6.10 שהיו כ- 39% מכלל המאזן. הקיטון בהון העצמי נבע מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 2.44 מיליארד ש"ח במהלך המחצית השנייה של שנת 2010 והמחצית הראשונה של שנת 2011 וכן מחלוקת דיבידנד שאינה מקיימת את מבחן הרווח בסך 3 מיליארד ש"ח בתקופה המדווחת, המוצגת בערכה הנוכחי בסך כ- 2.81 מיליארד ש"ח (ראה באור 6' בדוחות הכספיים). הקיטון קוּוֹז בחלקו בשל רווח הקבוצה בתקופה המדווחת שטרם חולק.

4. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכם בכ- 1,445 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,782 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 337 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת ברבעון השני של שנת 2011 הסתכם בכ- 670 מיליון ש"ח לעומת כ- 976 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ- 306 מיליון ש"ח.

עיקר הקיטון נובע ממגזר הרדיו טלפון הנייד בעיקר עקב שינויים בהון החוזר והגידול במכירת ציוד קצה ב-36 תשלומים.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו אחד המקורות למימון השקעות הקבוצה שבמסגרתו הושקעו בתקופה המדווחת, כ- 797 מיליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת לעומת כ- 607 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וכ- 158 מיליון ש"ח בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות בתקופה הנוכחית והמקבילה. מנגד, במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת, התקבלה תמורה ממכירת רכוש קבוע בתקופה המדווחת בסך כ- 235 מיליון ש"ח לעומת כ- 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. כמו כן, בתקופה המקבילה, במגזר הרדיו טלפון הנייד התקבלה תמורה נטו ממכירת השקעה בקרן כספית בסך כ- 110 מיליון ש"ח.

במחצית המדווחת, פרעה הקבוצה חובות נטו ושילמה ריבית בסך כולל של כ- 977 מיליון ש"ח, בהם כ- 757 מיליון ש"ח אגרות חוב, כ- 24 מיליון ש"ח הלוואות וכ- 193 מיליון ש"ח תשלומי ריבית. זאת בהשוואה לפרעון חוב נטו ותשלומי ריבית בסך של כ- 996 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מנגד במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת גויס ברבעון הנוכחי חוב בסך כולל של 2 מיליארד ש"ח (ראה באור 12' בדוחות הכספיים) לעומת 1.9 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל. כמו כן ברבעון הנוכחי שולם דיבידנד בסך 1.66 מיליארד ש"ח לעומת 2.45 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל.

היקפן הממוצע של התחייבויות לזמן ארוך, למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בתקופה המדווחת היה כ- 6,113 מיליון ש"ח.

ההיקף הממוצע בתקופה המדווחת של האשראי מספקים היה כ- 1,033 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות לזמן קצר היה כ- 2,781 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות לזמן ארוך היה כ- 1,170 מיליון ש"ח.

הגירעון בהון החוזר של הקבוצה ליום 30.6.11 הסתכם בכ- 1,298 מיליון ש"ח, לעומת גירעון בהון החוזר בסך כ- 482 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. לחברה גירעון בהון החוזר ליום 30.6.2011 בסך כ- 2,360 מיליון ש"ח, לעומת גירעון בסך כ- 1,564 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בגירעון בהון החוזר של החברה נובע בעיקר מיתרת דיבידנד לתשלום וגידול בהתחייבויות פיננסיות ואחרות לזמן קצר.

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 הגירעון בהון החוזר אין בעיית נזילות לחברה. לחברה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והעתידיים בטווח הנראה לעין, הן באמצעות יצירת מזומנים מפעילות והן באמצעות גיוס חוב ממקורות בנקאיים וחוץ-בנקאיים, ראה גם באור 12 בדבר גיוס אג"ח לצבור בסך כ- 2.7 מיליארד ש"ח לאחר מועד הדוחות הכספיים.

המידע לעיל כולל מידע הצופה פני עתיד, המתבסס על הערכות החברה ביחס לנזילות. הנתונים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכה המפורטת לעיל אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

ב. הסברי הדירקטוריון בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. עודף הנכסים החשוף לשינויים בריבית שקלית נומינלית ירד בכ- 3,292 מיליון ש"ח, לכדי עודף התחייבויות החשוף לשינויים בריבית שקלית נומינלית, כתוצאה מהחלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח ואינה נושאת ריבית והצמדה (ראה באור 16 בדוחות הכספיים) וכן כתוצאה מגיוס חוב בחודש מאי בהיקף של 2 מיליארד ש"ח (ראה באור 12 בדוחות הכספיים), מתוכו 900 מיליון ש"ח בריבית קבועה. מלבד זאת, ניתוחי הרגישות לשווי ההוגן והשפעת השינוי במחירי השוק על השווי ההוגן של היתרות במאזן והיתרות החוץ מאזניות אשר קיימת לגביהן התקשרות איתנה ליום 30.6.11 אינם שונים באופן מהותי מהדוח ליום 31.12.10.

2. דוח בסיסי הצמדה ליום 30.6.11, אינו שונה באופן מהותי מהדוח ליום 31.12.10, מלבד גידול בהתחייבויות הלא צמודות בסך 4,341 מיליון ש"ח, עקב המתואר בסעיף 1 לעיל.

ג. היבטי ממשל תאגידי

1. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

1.1 הועדה

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה הינה ועדה נפרדת שאינה משמשת גם כועדת הביקורת. יצוין כי חלק מחברי ועדת הביקורת חברים גם בועדה לבחינת הדוחות הכספיים (מרדכי קרת-דח"צ, יצחק אידלמן-דח"צ, ד"ר יהושע רוזנצוויג-דירקטור בלתי תלוי).

1.2 חברי הועדה

הועדה מונה 4 חברים כדלקמן: יצחק אידלמן, יושב ראש הוועדה (דח"צ), מרדכי קרת (דח"צ), אלדד בן משה (דירקטור בלתי תלוי) וד"ר יהושע רוזנצוויג (דירקטור בלתי תלוי) אשר מונה כחבר הוועדה ביום 31 במאי 2011, ארבעתם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כל חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינויים. לפרטים נוספים ביחס לדירקטורים חברי הוועדה ראה פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010.

1.3 הליך אישור הדוחות הכספיים

- א. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה בישיבותיה מיום 25 ביולי, 2011 ומיום 28 ביולי 2011.
- ב. כל חברי הועדה השתתפו בדיוני הועדה הנ"ל.
- ג. מלבד חברי הועדה נכחו בישיבת הועדה ביום 25 ביולי, 2011: יו"ר הדירקטוריון מר שאול אלוביץ, מנכ"ל החברה מר אבי גבאי, המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי מר אלן גלמן, חשב החברה מר דני עוז, מבקר הפנים מר ליאור סגל, היועץ המשפטי אמיר נחליאלי, רואי החשבון החיצוניים ובעלי תפקידים אחרים בחברה. בישיבת הועדה ביום 28 ביולי, 2011 נכחו מלבד חברי הועדה: יו"ר הדירקטוריון מר שאול אלוביץ, מנכ"ל החברה מר אבי גבאי, המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי מר אלן גלמן, חשב החברה מר דני עוז, מבקר הפנים מר ליאור סגל, הדירקטור רמי נומקין, מזכירת החברה לינור יוכלמן, היועץ המשפטי אמיר נחליאלי, רואי החשבון החיצוניים ובעלי תפקידים אחרים בחברה.
- ד. הועדה בחנה בין היתר את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים והמדיניות החשבונאית שאומצה בעניינים המהותיים של התאגיד.
- ה. בישיבתה ביום 5 במאי 2011, קיבלה הוועדה החלטה בדבר זהות המשתתפים הקבועים בישיבות הוועדה. כן החליטה הוועדה, כי בסוף כל ישיבה רבעונית לאישור הדוחות יתקיים דיון בנוכחות חברי הוועדה, מבקר הפנים ורואה החשבון המבקר בלבד.

- ו. המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון החברה בכתב ביום 28 ביולי 2011.
 - ז. הדירקטוריון דן בהמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובדוחות הכספיים ביום 1 באוגוסט 2011.
 - ח. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר (אשר נקבע ע"י הדירקטוריון עד 72 שעות לפני מועד ישיבת הדירקטוריון) לפני ישיבת הדירקטוריון, גם בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן.
 - ט. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, והחליט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2011.
2. 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.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים חשבונאיים בינלאומיים מחייבת את ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן על הגילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל הערכות שווי, חוות דעת וגורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים. מידע בדבר נושאים עיקריים של אי ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים בישום המדיניות החשבונאית, ניתן בדוחות הכספיים השנתיים. אנו מעריכים שהערכות ואומדנים אלה הינם קריטיים משום שלכל שינוי בהערכות ובהנחות אלה יש פוטנציאל של השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. בשל מהותיות התביעות שהוגשו נגד הקבוצה, אשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

3. אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 1 באוגוסט 2011 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 992 מיליון ש"ח (ראה באור 16' בדוחות הכספיים).

ה. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

1. אג"ח סדרה 4-ב-1.6.2011 נפרעו 300,000,000 ש"ח ע.נ. סדרה זו נפרעה במלואה.
2. אג"ח סדרה 5- להלן נתונים עדכניים ל- 30.6.11 :

אג"ח סדרה 5	
א	השווי הנקוב (ע.נ.)
ב	השווי הנקוב משוערך למועד הדו"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן)
ג	סכום הריבית שנצברה
ד	השווי ההוגן
ה	השווי הבורסאי

- (1) ב-1.6.2011 נפרעו 397,827,833 ש"ח ע.נ.
- (2) מתוכו סך של 733.4 מיליון ש"ח ע.נ. מוחזק על ידי חברת בת בבעלות מלאה.
- (3) מתוכו סך של כ- 876 מיליון ש"ח מוחזק על ידי חברה בת בבעלות מלאה.

ביום 16.6.11 התקבלה בחברה הודעת מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ("חברת הנאמנות") על פקיעת כהונתה כנאמן לאגרות חוב של החברה (סדרה 5) בהתאם להוראות סעיפים 35(2) ו- 35(א)(3) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת מפאת חשש לניגוד עניינים, לאור העמדת אשראי לחברה ואו לבעל השליטה בה ע"י בנק מזרחי טפחות בע"מ, שהינה חברה אם של חברת הנאמנות. החברה פועלת למינוי נאמן אחר בהקדם. עד למינוי נאמן אחר תמשיך חברת הנאמנות בתפקידה כנאמן.

3. לאחר תאריך המאזן, ביום 3.7.11 הנפיקה החברה אגרות חוב מסדרות 6, 7 ו- 8, כמפורט להלן, על פי דוח הצעת מדף מיום 29.6.11, שפורסם מכוח תשקיף המדף. המכרז לגביהן הושלם ביום 30.6.11.
- אגרות חוב אלו אינן נכללות במצבת התחייבויות החברה ליום 30.6.11.
- להלן פרטים ביחס לאגרות החוב הנ"ל:

אג"ח סדרה 8		אג"ח סדרה 7		אג"ח סדרה 6	
א	מועד הנפקה	3.7.2011	3.7.2011	3.7.2011	3.7.2011
ב	סך שוויה הנקוב במועד ההנפקה (ע.נ.)	958,088,000 ₪	424,955,000 ₪	1,329,363,000 ₪	
ג	השווי הבורסאי	עדיין לא נסחר ב- 30.6.2011			
ד	סוג הריבית	קבועה בשיעור 3.7%	קבועה בשיעור 5.7%	קבועה בשיעור 5.7%	קבועה בשיעור 5.7%
ה	מועדי תשלום הקרן	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018-2022	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018-2022	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015-2017	ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015-2017
ו	מועדי תשלום הריבית	ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל שנה, החל ב- 1.12.2011 עד 1.12.2022	ביום 1 במרץ, 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 1.6.2017	ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל שנה החל ב- 1.12.2011 עד 1.6.2017
ז	הצמדה	הקרן והריבית צמודות למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס מאי 2011)	לא צמוד	לא צמוד	לא צמוד
ח	זכות התאגיד לביצוע פדיון מוקדם	אין	אין	אין	אין
ט	עם הכללת סדרות 6-8 במצבת ההתחייבויות של החברה - סך ההתחייבות ביחס לסך ההתחייבויות החברה צפוי להיות	מהותי	לא מהותי	מהותי	מהותי

סדרות 6 ו 7 :

חברת הנאמנות - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות - רו"ח יוסי רזניק 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 הנ"ל החברה התחייבה שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה
אלא אם כן תיצור בעת ובעונה אחת שיעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב (שעבוד
שלילי), בתנאים זהים לתנאי השעבוד השלילי שניתן לטובת תאגידים בנקאיים ובכפוף
לחריגים שנקבעו בו כמתואר בבאור 14ג' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.

4. ביום 3.4.11 התקבלה בחברה הודעת חברת הדירוג מידרוג בע"מ, המדרגת את איגרות
החוב שהנפיקה החברה (סדרות 4 ו-5), על הוצאה מרשימת מעקב (Watch list) של דירוג
אגרות החוב הנ"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.

ביום 29.6.11 הודיעה מידרוג על 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.

ביום 29.6.11 הודיעה S&P Maalot, כי היא קבעה דירוג ilAA+ לאגרות חוב חדשות של
החברה (סדרות 6-8) בסך של עד 3 מיליארד ש"ח.

דוחות הדירוג העדכניים מצורפים לדוח הדירקטוריון.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

אברהם גבאי
המנהל הכללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה : 1 באוגוסט 2011

29 יוני 2011

בזק – החברה הישראלית לתקשורת

מתן דירוג 'ilAA+' לסדרות אג"ח חדשות בהיקף של עד 3 מיליארד ש"ח ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי: אסנת יגר, osnat_jaeger@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני: Xavier Buffon, Paris Xavier_buffon@standardandpoors.com

בהמשך לפרסומינו מיום 16 ליוני, 2011, הדירוג 'ilAA+' תקף לאגרות חוב חדשות שיופקו ע"י בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (ilAA+/Negative) בהיקף כולל של עד 3 מיליארד ש"ח ע.נ.

הדירוג מסתמך על כך שתמורת ההנפקה מיועדת לצרכי החברה השוטפים הידועים לנו במהלך הטווח הבינוני לרבות צרכי CAPEX, פירעונות חוב ו/או דיבידנדים (כולל דיבידנדים בגין הפחתת הון שאושרה לאחרונה).

רשימת דירוגים

דירוג נוכחי	
ilAA+/Negative	בזק החברה הישראלית לתקשורת
ilAA+	סדרה 5
ilAA+	הנפקות פרטיות
ilAA+	סדרה 6
ilAA+	סדרה 7
ilAA+	סדרה 8

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות ל S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.

16 יוני 2011

בזק – החברה הישראלית לתקשורת

מתן דירוג 'ilAA+' לסדרות אג"ח חדשות מוצעות

בהיקף כולל של עד 1.5 מיליארד ש"ח ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי: אסנת יגר, osnat.jaeger@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני: Xavier Buffon, Paris Xavier_buffon@standardandpoors.com

ביום 16 ליוני, 2011, Standard & Poor's Maalot קבעה דירוג 'ilAA+' לאגרות חוב חדשות מוצעות בהיקף כולל של עד 1.5 מיליארד ש"ח ע"נ, שיונפקו ע"י בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (ilAA+/Negative). הסדרות המוצעות יהיו מסוג בכיר לא מובטח (senior unsecured).

תמורת ההנפקה מיועדת לצרכי החברה בטווח הקצר לרבות צרכי CAPEX מהותיים ו/או דיבידנדים.

דירוג החברה משקף את הערכתנו אודות מעמדה העסקי החזק של בזק בשוק התקשורת הישראלי ויכולת ייצור תזרימי מזומנים מהותית. תחזית הדירוג משקפת את הערכתנו כי השקלול של גידול מהותי בחוב (כ- 2.8 מיליארד ש"ח במהלך השנים 2011-2013 תחת תסריט הבסיס שלנו) כתוצאה ממדיניות דיבידנד אגרסיבית ואפשרות לפגיעה בביצועים התפעוליים בטווח הזמן הבינוני עלולים להוביל לגידול במינוף לרמה שאינה הולמת את הדירוג 'ilAA+'.

לפירוט השיקולים העיקריים לדירוג המנפיק של בזק, ראה דוח דירוג שלנו מיום 6 בפברואר, 2011.

רשימת דירוגים

דירוג נוכחי	
ilAA+/Negative	בזק החברה הישראלית לתקשורת
ilAA+	סדרה 4
ilAA+	סדרה 5
ilAA+	הנפקות פרטיות
ilAA+	סדרות חדשות מוצעות

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות ל-S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.



"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

פעולת דירוג | יוני 2011

1

מחבר:

אבי בן-נון, אנליסט

avib@midroog.co.il

אנשי קשר:

פבל יופה, ראש צוות

pavel@midroog.co.il

אביטל בר-דיין, סמנכ"ל בכירה

bardayan@midroog.co.il



"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דירוג סדרות	Aa1	אופק דירוג: שלילי
-------------	-----	-------------------

מידרוג מודיעה על מתן דירוג Aa1, אופק שלילי, לגיוס חוב בסך של עד 3.0 מיליארד ₪ ע.נ. (סדרות חדשות 6-8), של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק" או "החברה"). בנוסף, חל הדירוג על אגרות החוב שבמחזור. היקף הגיוס האמור מחליף אישור לגיוס חוב בסך של 1.5 מיליארד ₪ ערך נקוב שפורסם במסגרת דוח פעולת דירוג מיום 16.6.2011. הגידול בהיקף הגיוס מהווה חלק מתוכנית המימון של בזק לשנים הבאות ונגזרת בין היתר מתוכניות חלוקת הדיבידנד.

סדרות האג"ח המדורגות ע"י מידרוג:

סדרת אג"ח	מספר נייר	מועד הנפקה	שיעור ריבית שנתי	הצמדה	ערך נקוב (מיליוני ₪)	יתרה בספרים ליום 31/03/2011	שנות פירעון האג"ח
5	2300069	06/2004	5.3%	מדד	*2,387	*2,815	2011-2016

* מתוך יתרה זו, כ- 1,038 מיליון ₪ (880 מיליון ₪ ע.נ.) נמצאים בידי חברה בת, בבעלות מלאה של החברה.

2

אודות החברה

חברת בזק, יחד עם החברות הבנות והכלולות שלה, הינה הספקית המובילה 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 הבנות 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 (31.23%) והציבור (68.77%). ביום 2.12.2010 הודיעה החברה, כי מר שאול אלוביץ מונה ליו"ר הדירקטוריון.

סולם דירוג התחייבויות

התחייבויות המדורגות בדירוג Aaa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מהאיכות הטובה ביותר וכרוכות בסיכון אשראי מינימלי.	Aaa	דרגת השקעה
התחייבויות המדורגות בדירוג Aa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מאיכות גבוהה, וכרוכות בסיכון אשראי נמוך מאד.	Aa	
התחייבויות המדורגות בדירוג A נחשבות על ידי מידרוג בחלק העליון של הדרגה האמצעית, וכרוכות בסיכון אשראי נמוך.	A	
התחייבויות המדורגות בדירוג Baa כרוכות בסיכון אשראי מתון. הן נחשבות כהתחייבויות בדרגה בינונית, וכנאלה הן עלולות להיות בעלות מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.	Baa	
התחייבויות המדורגות בדירוג Ba הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות אלמנטים ספקולטיביים, וכרוכות בסיכון אשראי משמעותי.	Ba	דרגת השקעה ספקולטיבית
התחייבויות המדורגות בדירוג B נחשבות על ידי מידרוג כספקולטיביות, וכרוכות בסיכון אשראי גבוה.	B	
התחייבויות המדורגות בדירוג Caa הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות מעמד חלש וכרוכות בסיכון אשראי גבוה מאוד.	Caa	
התחייבויות המדורגות בדירוג Ca הן ספקולטיביות מאוד ועלולות להיות במצב של חדלות פרעון או קרובות לכך, עם סיכויים כלשהם לפדיון של קרן וריבית.	Ca	
התחייבויות המדורגות בדירוג C הן בדרגת הדירוג הנמוכה ביותר ובד"כ במצב של חדלות פרעון, עם סיכויים קלושים לפדיון קרן או ריבית.	C	

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 שאליה 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.

דו"ח מספר: CCB06063000M

מידרוג בע"מ, מגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל-אביב 64739

טלפון 03-6844700, פקס 03-6855002, www.midroog.co.il

© כל הזכויות שמורות למידרוג בע"מ ("מידרוג") 2011..

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 ביעוץ 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 שירותי 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. בו 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

פעולת דירוג | יוני 2011

1

מחבר:

אבי בן-נון, אנליסט

avib@midroog.co.il

אנשי קשר:

פבל יופה, ראש צוות

pavel@midroog.co.il

אביטל בר-דיין, סמנכ"ל בכירה

bardayan@midroog.co.il

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דירוג סדרות	Aa1	אופק דירוג: שלילי
-------------	-----	-------------------

מידרוג מאשרת ומודיעה על מתן דירוג Aa1, אופק שלילי, לגיוס חוב בסך של עד 1.5 מיליארד ש"ח. (סדרות חדשות), של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק" או "החברה"). בנוסף, חל הדירוג על אגרות החוב, שבמחזור.

סדרות האג"ח המדורגות ע"י מידרוג:

סדרת אג"ח	מספר נייר	מועד הנפקה	שיעור ריבית שנתית	הצמדה	ערך נקוב (מיליוני ש"ח)	יורה בספרים ליום 31/03/2011	שנות פירעון האג"ח
5	2300069	06/2004	5.3%	מדד	*2,387	*2,815	2011-2016

* מתוך יתרה זו, כ- 1,038 מיליון ש"ח (880 מיליון ש"ח ע.ג.) נמצאים בידי חברה בת, בבעלות מלאה של החברה.

סיכום השיקולים העיקריים לדירוג

הדירוג נתמך בחוסן הפרופיל העסקי של החברה, הנובע מחוזק המותג ומתמיהל הפעילות. החברה החולשת על מרבית תחומי התקשורת בישראל, עם נתחי שוק מהותיים בכל תחומי הפעילות, מבעלות על תשתית תקשורת ניחת בכל רחבי ישראל, המקנה לה מעמד אסטרטגי ומונופוליסטי בתחום הניח ומנוכחות דומיננטית בתחום הסלולר. תמהיל הפעילות המגוון וגודלה של החברה מאפשרים לה לספוג תמורות אקסוגניות- בעיקר בנושאי רגולציה ושינויים טכנולוגיים. יש לציין, כי מעמדה העסקי של החברה מתבטא ברווחיות גבוהה, אשר נמצאת במגמת שיפור לאורך השנים האחרונות, ומתורגמת לתזרימי מזומנים חזקים ויחסי כיסוי מהירים.

לצד היותו של ענף התקשורת דפנסיבי ובעל ביקושים יציבים, הענף מאופיין ברמת רגולציה כבדה, החותרת להרחיב את מידת התחרות, ובפרט- מגבילה את יכולת הפיתוח העסקי של בזק, נוכח מעמדה המונופוליסטי בשוק הניח. יש לציין כי להערכת מידרוג למסקנות ועדת חייק, עשויות להיות השפעות מקזזות על תוצאות החברה ובהן יכולת התייעלות משמעותית במבנה הארגוני של החברה כתוצאה מביטול ההפרדה המבנית. המגזר הניח, אשר היווה מנוע צמיחה עבור החברה בשנים האחרונות, עומד מול אתגרים מצד התחרות והרגולציה, אשר צפויים לפגוע במגמת השיפור בתוצאות הכספיות ובעיקר- בתחום השירותים ולהחרפת רמת התחרות.

הצבת האופק השלילי לדירוג מבטאת עליה בהיקף החוב הפיננסי והאטה ביחסי כיסוי החוב, עקב יישום תוכנית חלוקת הדיבידנד המיוחד, בהיקף של 3 מיליארד ש"ח בשנים 2011-2013. נציין כי החברה נוקטת במדיניות דיבידנד מרחיבה ומחלקת את מלוא רווחיה כדיבידנד לבעלי המניות.

בנוסף, בחלוקת הדיבידנד כנגד עליית החוב, נוצרת העדפה מסוימת לבעלי המניות לעומת בעלי החוב, כמשתמע מהמתודולוגיה של Moody's. החברה מאופיינת ביכולת ייצור תזרימי מזומנים גבוהים לאורך השנים, המאופיינים ברמת נראות גבוהה. לצד זאת, התזרים החופשי לאחר השקעות ובהתחשב במדיניות החברה לחלוקת מלוא הרווח הנקי כדיבידנד, לא מותיר תזרים חופשי (FCF) ומוביל למימון חלוקת הדיבידנד באמצעות עליה בהיקף החוב הפיננסי.

בזק (מאוחד) - נתונים פיננסיים עיקריים 'מיליוני ₪':

31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.3.2010	31.3.2011	
11,136	11,015	11,519	11,987	2,915	2,913	הכנסות
2,360	2,736	3,173	3,528	849	915	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
1,361	1,521	3,541	2,442	642	406	רווח (הפסד) נקי
1.5%	-1.1%	4.6%	4.1%	4.4%	-0.1%	שינוי במכירות %
21.2%	24.8%	27.5%	29.4%	29.1%	31.4%	%רווח תפעולי- בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
3,869	4,194	4,658	4,937	1,192	1,250	EBITDA - בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
34.7%	38.1%	40.4%	41.2%	40.9%	42.9%	EBITDA % בנטרול הכנסות/ הוצאות אחרות
3,137	3,413	3,639	4,056	1,036	802	FFO
815	1,384	1,440	1,491	354	313	NET CAPEX
2,860	1,514	1,941	3,733	--	--	** DIV
(1,335)	105	78	(1,756)	397	433	תזרים חופשי - FCF
1,203	786	580	365	944	681	יתרות נזילות
5,065	4,405	4,136	5,717	3,880	6,622	חוב פיננסי ברוטו מתואם
15,159	14,314	13,941	14,238	14,234	15,133	סך נכסים במאזן
27.5%	29.6%	46.9%	37.7%	50.6%	19.9%	הון עצמי למאזן
1.3	1.1	0.9	1.2	0.8	1.3	חוב פיננסי ל-LTM EBITDA מנוטרל הכנסות/ הוצאות אחרות
1.6	1.3	1.1	1.4	0.9	1.7	חוב פיננסי ל-LTM FFO
1.7	1.6	1.3	1.7	1.2	1.9	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 נתוני הרווח והפסד לשנים 2007-2008 הוצגו מחדש כדי לשקף את הפסקת האיחוד בעוד שהמאזן ותזרים המזומנים נותרו ללא שינוי וכוללים בתוכם את איחוד דיביאס. מידרוג ביצעה התאמות לחוב ולתזרים כך, שהינם משקפים את הירידה מאיחוד. שאר הנתונים המאזניים נותרו באיחוד י"ס. בשנת 2009 רשמה החברה רווח חשבונאי בסך של כ-1.5 מיליארד ₪, נוכח שערך שווה של האחזקה ב"ס, לאור הירידה מאיחוד.

** סכום הדיבידנד לשנת 2007 כולל דיבידנד מיוחד בסך 1.8 מיליארד ₪ בעקבות הפחתת הון ולשנת 2010 - דיבידנד מיוחד בסך של 1.5 מיליארד ₪, בשל רווח חד פעמי מהפסקת איחוד דיביאס בדוחותיה הכספיים.

אופק הדירוג

גורמים אשר עשויים להוביל לייצוב אופק הדירוג:

- ירידה בהיקף החוב ושיפור ביחסי הכיסוי, לרבות באמצעות התזרים החופשי
- אימוץ מדיניות דיבידנד שמרנית מצומצמת, אשר תאפשר שיפור ביחסי הכיסוי ותזרים חופשי משמעותי

גורמים אשר עלולים לפגוע בדירוג:

- שחיקה ביחסי הכיסוי וביחסים פיננסיים אחרים, שיש בה כדי להשפיע על רמת הדירוג
- רגולציה, שיהיה בה לאיים במידה משמעותית על מעמדה העסקי של החברה
- אובדן משמעותי של נתחי שוק בתחום התקשורת הנייחת והניידת עם התגברות התחרות

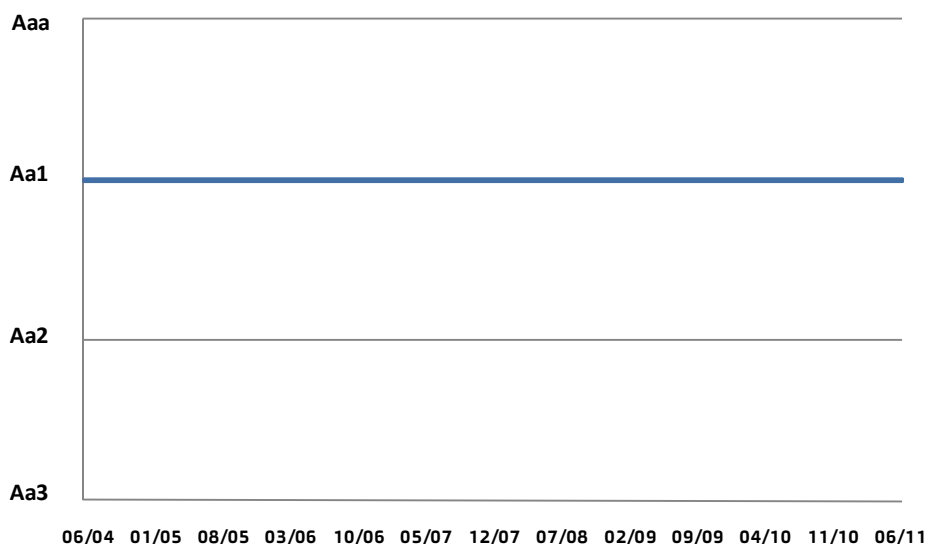
אודות החברה

חברת בזק, יחד עם החברות הבנות והכלולות שלה, הינה הספקית המובילה 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 הבנות 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 (31.23%) והציבור (68.77%).

ביום 2.12.2010 הודיעה החברה, כי מר שאול אלוביץ מונה ליו"ר הדירקטוריון.

היסטוריית דירוג



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 הון 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.

דו"ח מספר: CCB06061500M

מידרוג בע"מ, מגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל-אביב 64739
טלפון 03-6844700, פקס 03-6855002, www.midroog.co.il
© כל הזכויות שמורות למידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") 2010.

מסמך זה, לרבות פיסקה 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 במישורין רק לסיכוני 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. בו 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**

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2011
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקרים)
3	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד
5	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
9	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.37% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.72% וכ- 1.78% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות סקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 באשר לתביעות שהוגשו נגד הקבוצה, ואשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגין.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

1 באוגוסט 2011

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

נכסים

365	195	463	מזומנים ושווי מזומנים
7	47	24	השקעות, לרבות נגזרים
2,701	2,678	2,855	לקוחות
227	266	233	חייבים אחרים
178	169	277	מלאי
29	38	20	נכסים המוחזקים למכירה

סך הכל נכסים שוטפים

3,507	3,393	3,872
-------	-------	-------

129	138	112	השקעות, לרבות נגזרים
1,114	940	1,474	לקוחות וחייבים
5,610	5,513	5,890	רכוש קבוע
2,248	2,058	2,269	נכסים בלתי-מוחשיים
292	308	274	הוצאות נדחות ואחרות
1,084	1,136	1,050	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
254	334	259	שיטת השווי המאזני (בעיקר בהלוואות)
			נכסי מסים נדחים

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

10,731	10,427	11,328
--------	--------	--------

14,238	13,820	15,200
--------	--------	--------

סך הכל נכסים

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
התחייבויות			
949	1,182	1,249	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
1,061	988	1,005	ספקים
770	652	855	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
267	195	309	התחייבויות מסים שוטפות
33	33	39	הכנסה נדחית
251	371	253	הפרשות
269	454	488	הטבות לעובדים
-	-	972	דיבידנד לתשלום (ראה באור 6)
3,600	3,875	5,170	סך הכל התחייבויות שוטפות
1,967	1,995	2,034	אגרות חוב
2,801	2,052	3,701	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
305	295	267	הטבות לעובדים
43	5	43	התחייבויות אחרות
69	73	70	הפרשות
83	76	66	התחייבויות מסים נדחים
-	-	1,369	דיבידנד לתשלום (ראה באור 6)
5,268	4,496	7,550	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
8,868	8,371	12,720	סך הכל התחייבויות
5,327	5,400	2,438	הון
43	49	42	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
5,370	5,449	2,480	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הכל הון
14,238	13,820	15,200	סך הכל הון והתחייבויות
אלן גלמן			
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי			
אברהם גבאי			
מנהל כללי			
שאול אלוביץ			
יו"ר הדירקטוריון			

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 1 באוגוסט 2011

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
11,987	2,981	2,893	5,896	5,806	פעילויות נמשכות הכנסות (באור 8)
1,409	348	348	691	683	עלויות והוצאות
2,024	489	540	994	1,072	פחת והפחתות
5,026	1,224	1,132	2,442	2,263	שכר עבודה
(216)	(70)	(62)	(95)	188	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9)
8,243	1,991	1,958	4,032	4,206	הוצאות (הכנסות) תפעוליות
3,744	990	935	1,864	1,600	אחרות, נטו
					רווח תפעולי
391	101	157	137	259	הוצאות (הכנסות) מימון
(282)	(66)	(95)	(124)	(177)	הוצאות מימון
109	35	62	13	82	הכנסות מימון
3,635	955	873	1,851	1,518	הוצאות מימון, נטו
					רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
261	86	72	109	137	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,374	869	801	1,742	1,381	רווח לפני מסים על הכנסה
932	231	216	462	390	מסים על הכנסה
2,442	638	585	1,280	991	רווח לתקופה
2,443	638	585	1,280	992	מיוחס ל:
(1)	*-	-	*-	(1)	בעלים של החברה
2,442	638	585	1,280	991	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
0.91	0.24	0.22	0.48	0.37	רווח למניה
0.90	0.24	0.21	0.47	0.36	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)

* סכום נמוך מ- 500 אלפי ש"ח

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2010	2010	2011	2010	2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,442	638	585	1,280	991	רווח לתקופה
13	1	(1)	-	(1)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
2,455	639	584	1,280	990	סך הכל רווח כולל לתקופה
2,456	639	584	1,280	991	מיוחס ל:
(1)	*-	-	*-	(1)	בעלים של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
2,455	639	584	1,280	990	סך הכל רווח כולל לתקופה

* סכום נמוך מ- 500 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות מיליוני ש"ח	פרמיה על הון מניות מיליוני ש"ח	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים מיליוני ש"ח	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה מיליוני ש"ח	קרנות אחרות* מיליוני ש"ח	יתרת גרעון מיליוני ש"ח	סך הכל מיליוני ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה מיליוני ש"ח	סך הכל הון מיליוני ש"ח
מתייחס לבעלים של החברה								
6,213	378	146	390	(10)	(1,790)	5,327	43	5,370
-	-	-	-	-	992	992	(1)	991
-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	(1)	992	991	(1)	990
(2,415)	(396)	-	-	-	-	(2,811)	-	(2,811)
-	-	-	-	-	(1,163)	(1,163)	-	(1,163)
-	-	84	-	-	-	84	-	84
16	53	(59)	-	-	-	10	-	10
3,814	35	171	390	(11)	(1,961)	2,438	42	2,480
6,187	275	210	390	(5)	(513)	6,544	(6)	6,538
-	-	-	-	-	1,280	1,280	-	1,280
-	-	-	-	-	(2,453)	(2,453)	-	(2,453)
-	-	11	-	-	-	11	-	11
16	70	(68)	-	-	-	18	-	18
-	-	-	-	-	-	-	55	55
6,203	345	153	390	(5)	(1,686)	5,400	49	5,449

ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס (בלתי מבוקר)

סך הכל רווח כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד לבעלי המניות בחברה –
חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח
(בלתי מבוקר) (ראה באור 6)
דיבידנד לבעלי המניות בחברה (בלתי מבוקר)
תשלומים מבוססי מניות (בלתי מבוקר)
מימוש אופציות למניות (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד לבעלי המניות בחברה (בלתי מבוקר)
תשלומים מבוססי מניות (בלתי מבוקר)
מימוש אופציות למניות (בלתי מבוקר)
זכויות שאינן מקנות שליטה בצרוף
עסקים (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

* כולל קרן תרגום, קרן נכסים זמינים למכירה וקרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

הון מניות מיליוני ש"ח	פרמיה על הון מניות מיליוני ש"ח	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים מיליוני ש"ח	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה מיליוני ש"ח	קרנות אחרות* מיליוני ש"ח	יתרת גרעון מיליוני ש"ח	סך הכל מיליוני ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה מיליוני ש"ח	סך הכל הון מיליוני ש"ח
מתייחס לבעלים של החברה								
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני								
2011 (בלתי מבוקר)								
3,803	-	170	390	(10)	(1,383)	2,970	42	3,012
-	-	-	-	-	585	585	-	585
-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	(1)	585	584	-	584
-	-	-	-	-	(1,163)	(1,163)	-	(1,163)
-	-	41	-	-	-	41	-	41
11	35	(40)	-	-	-	6	-	6
3,814	35	171	390	(11)	(1,961)	2,438	42	2,480
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני								
2010 (בלתי מבוקר)								
6,201	338	154	390	(6)	129	7,206	(6)	7,200
-	-	-	-	-	638	638	-	638
-	-	-	-	1	-	1	-	1
-	-	-	-	1	638	639	-	639
-	-	-	-	-	(2,453)	(2,453)	-	(2,453)
-	-	5	-	-	-	5	-	5
2	7	(6)	-	-	-	3	-	3
-	-	-	-	-	-	-	55	55
6,203	345	153	390	(5)	(1,686)	5,400	49	5,449

* כולל קרן תרגום, קרן נכסים זמניים למכירה וקרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה	קרנות אחרות*	יתרת גרעון	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
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
מתייחס לבעלים של החברה								
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010								
6,187	275	210	390	(5)	(513)	6,544	(6)	6,538
יתרה ליום 1 בינואר 2010								
-	-	-	-	-	2,443	2,443	(1)	2,442
-	-	-	-	-	13	13	-	13
רווח לשנה								
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס								
-	-	-	-	-	2,456	2,456	(1)	2,455
סך הכל רווח כולל לשנה								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
-	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)	-	(3,733)
-	-	39	-	-	-	39	-	39
26	103	(103)	-	-	-	26	-	26
-	-	-	-	-	-	-	2	2
-	-	-	-	-	-	-	57	57
-	-	-	-	(5)	-	(5)	(9)	(14)
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה								
תשלומים מבוססי מניות								
מימוש אופציות למניות								
הזרמות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו								
זכויות שאינן מקנות שליטה בצרוף עסקים								
עליה בשעור אחזקה בחברה מאוחדת								
6,213	378	146	390	(10)	(1,790)	5,327	43	5,370
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010								

* כולל קרן תרגום, קרן נכסים זמינים למכירה וקרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,442	638	585	1,280	991	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
1,114	274	268	546	527	רווח לתקופה
269	68	73	133	143	התאמות:
26	6	7	12	13	פחת
(57)	(57)	-	(57)	-	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
					הפחתת הוצאות נדחות ואחרות
					רווח מעליה לשליטה בחברה
					מוחזקת
					חלק בהפסדי חברות מוחזקות
					המטופלות לפי שיטת השווי
261	86	72	109	137	המאזני
113	40	83	34	119	הוצאות מימון, נטו
(171)	(2)	(43)	(29)	(87)	רווח הון, נטו
35	5	41	11	84	עסקאות תשלום מבוסס מניות
932	231	216	462	390	הוצאות מסים על הכנסה
10	(12)	-	(8)	-	הוצאות (הכנסות) בגין נגזרים, נטו
84	15	(34)	93	(104)	שינוי במלאי
(300)	(72)	(186)	(244)	(507)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(21)	(14)	(164)	(156)	(69)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(136)	(8)	(7)	(12)	2	שינוי בהפרשות
(215)	(28)	(49)	(53)	182	שינוי בהטבות לעובדים
(690)	(194)	(192)	(339)	(376)	מס הכנסה ששולם, נטו
3,696	976	670	1,782	1,445	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(343)	(70)	(80)	(158)	(158)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
133	26	49	41	236	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
138	(31)	6	110	(2)	והוצאות נדחות
(1,279)	(326)	(375)	(607)	(797)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
11	2	5	4	6	והוצאות נדחות
(6)	(2)	(2)	(3)	(3)	שינוי בהשקעות שוטפות, נטו
(2)	-	-	-	(11)	רכישת רכוש קבוע
(145)	(30)	-	(30)	-	תמורה ממימוש השקעות והלוואות
9	7	9	7	12	שאינן שוטפות
(1,484)	(424)	(388)	(636)	(717)	השקעות והלוואות שאינן שוטפות
					תשלום בגין נגזרים
					צרופי עסקים בניכוי מזומנים
					שנרכשו
					ריבית ודיבידנד שהתקבלו
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,670	1,900	1,600	1,900	1,600	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
-	-	400	-	400	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאים
(448)	(415)	(15)	(424)	(24)	הנפקת אגרות חוב
(697)	(416)	(665)	(622)	(757)	פרעון הלוואות
(6)	225	(2)	225	(3)	פרעון אגרות חוב
(3,733)	(2,453)	(1,663)	(2,453)	(1,663)	אשראי לזמן קצר, נטו
(237)	(145)	(161)	(175)	(193)	דיבידנד ששולם
					ריבית ששולמה
24	3	6	18	10	תמורה ממימוש כתבי אופציה
					ואחרים
(2,427)	(1,301)	(500)	(1,531)	(630)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(215)	(749)	(218)	(385)	98	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
580	944	681	580	365	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
365	195	463	195	463	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - הישות המדווחת

- א. "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה רשומה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללת 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 (ראה גם באור 10 - דיווח מגזרי).
- ב. בעל גרעין השליטה הסופי בחברה החל מיום 14 באפריל 2010 הינו מר שאול אלוביץ (ביחד עם אחיו מר יוסף אלוביץ), דרך החזקותיהם בחברת יורקום תקשורת בע"מ, בעלת השליטה בחברת אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ, השולטת בחברת בי קומיוניקיישנס בע"מ ("בי קומיוניקיישנס"), אשר מחזיקה במניות החברה באמצעות חברה בשליטתה, שהחזיקה נכון ליום 30 ביוני 2011 ב- 31.23% ממניות החברה. כל אחת מהחברות האמורות נחשבת אף היא כבעלת שליטה בחברה.
- ג. החברה כפופה למערכות דינים שונות המסדירות ומגבילות את פעילותה העסקית לרבות תעריפיה. על תעריפי החברה חלים הסדרים מכח חוק התקשורת. תעריפי השירותים המפוקחים של החברה נקבעים בתקנות ומתעדכנים על פי נוסחת הצמדה. החברה הוכרזה כבעלת מונופולין בתחומים העיקריים בהם היא עוסקת. כל מגזרי הפעילות של הקבוצה נמצאים בתחרות. פעילות הקבוצה כפופה, ככלל, להסדרה שלטונית ולפיקוח. התגברות התחרות ומכלול השינויים בשוק התקשורת, יכול שישיעו לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 העוסק בדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ב. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). הקבוצה מציגה בבאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים רק את השינויים המהותיים שארעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים ביניים אלו.
- ג. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 1 באוגוסט 2011.
- ד. **שימוש באומדנים ובשיקול דעת**
בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים שנקבעו.
- שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 פרט למתואר להלן:

א. הכרה ברווחים או הפסדים אקטואריים

הקבוצה אינה מפיקה בכל תקופת דיווח ביניים הערכה אקטוארית מעודכנת ביחס למדידת ההתחייבויות לעובדים אלא אם כן חלים שינויים משמעותיים בתקופת הביניים בהנחות האקטואריות העיקריות בתוכנית הטבה מוגדרת: שיעור ההיוון, תשואה צפויה על נכסי תוכנית, שיעור עזיבת עובדים ושיעור עליות שכר עתידיות. כתוצאה מכך לא מוכרים רווחים או הפסדים אקטואריים בתקופת הדוח.

באור 3 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

(1) גילויים בהקשר לצדדים קשורים

החל מיום 1 בינואר 2011 הקבוצה מיישמת את IAS 24 (2009) "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן: "התקן"). התקן כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

לצורך היישום לראשונה של התקן, הקבוצה ערכה מיפוי של יחסי הצדדים הקשורים. בהתאם להגדרה החדשה וכתוצאה מהמיפוי, זוהו צדדים קשורים חדשים. לקבוצה לא היו עסקאות עם צדדים קשורים אלו בתקופת הדוח ובתקופות מקבילות.

(2) דיווח כספי בתקופות ביניים

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בדבר אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים של הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) לשנת 2010. בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות הטעונים גילוי בדוחות הכספיים לתקופות ביניים. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות שהיה קיים ערב התיקון. ליישום התיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

(1) בחודש מאי 2011 פרסם ה- IASB מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים. מערכת התקנים החדשה הינה חלק מפרויקט האיחוד (Consolidation) המשותף של ה- IASB וה- FASB (המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית), ומחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים. להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן: "התקן"). התקן מחליף את הנחיות IAS 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" ואת הנחיות SIC 12 "איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים", כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים. התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל: IFRS 11 "הסדרים משותפים" ו- IFRS 12 "גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות".

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11 "הסדרים משותפים" (להלן: "התקן"). התקן מחליף את הנחיות IAS 31 "זכויות בעסקאות משותפות" (להלן - "IAS 31") ומתקן חלק מהנחיות IAS 28 "השקעות בחברות כלולות". התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, אך קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל: IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IFRS 12 "גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות".

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12 "גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות" (להלן - "התקן"). התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities). התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל: IFRS 11 "הסדרים משותפים" ו- IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים". יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים.

באור 3 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(2) בחודש מאי 2011, פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 "מדידת שווי הוגן" (להלן- "התקן"). תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה-IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן. הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

(3) בחודש יוני 2011, פורסם תיקון לתקן דיווח בינלאומי IAS 19 "הטבות עובדים" (להלן- "התיקון"). התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים. התיקון מבטל את האפשרות לדחות את ההכרה ברווחים והפסדים אקטואריים ועלויות שרות עבר שטרם הבשילו. כמו כן, שונו ההגדרות של הטבות עובדים לטווח קצר ושל הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך, הוספו דרישות גילוי בגין תכניות הטבה מוגדרות אשר נועדו, בין היתר, לספק מידע איכותי יותר בדבר מאפייני תוכניות הטבה מוגדרות והסיכונים הכרוכים בתכניות אלו. בנוסף, נקבע כי הטבות בגין פיטורין יוכרו במוקדם מבין המועד בו הקבוצה מכירה, בהתאם ל- IAS 37 "הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים" בעלויות בגין שינוי מבני הכולל גם תשלום הטבות בגין פיטורין, לבין המועד בו הישות אינה יכולה יותר למשוך חזרה את הצעתה לתשלום הטבות בגין פיטורין.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. בשלב זה הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4 - ישויות הקבוצה

תאור מפורט של ישויות הקבוצה מופיע בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בקשר לישויות הקבוצה מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

(1) לגבי מצבה הכספי של חברת די.בי.אס ראה באור 4 לדוחות הכספיים לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 של חברת די.בי.אס המצורפים לדוחות אלו.

(2) לחברת די.בי.אס יתרת חוב שוטף לחברות הקבוצה בסך של כ- 58 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 48 מיליון ש"ח לחברה.

באור 5 - 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 הפרשות נאותות בסך של כ- 236 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת, ליום 30 ביוני 2011, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, מסתכם בסך כולל של כ- 13.8 מיליארד ש"ח (מתוכם סך של כ- 1.6 מיליארד ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך, כמתואר בסעיף ב' להלן). לעדכונים לעניין שינויים לאחר תאריך הדוח ראה סעיף ב' להלן. הסכום הנ"ל וכל סכומי החשיפה הנוספת בבאור זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

באשר לבקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל (לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק), ראה סעיף ב' ו- ד להלן.

תאור מפורט של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה מופיע בבאור 18 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010. להלן פרוט של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 30 ביוני 2011, מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

א. תביעות עובדים

בדוחות הכספיים לשנת 2010 העריכה החברה, כי ליום 31 בדצמבר 2010 החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות עובדים הסתכמה לסך של כ- 2 מיליארדי ש"ח והיא התייחסה בעיקר לתביעות של קבוצות עובדים או תביעות פרטניות בעלות השפעת רוחב בחברה. מתוך סכום זה, סך של כ- 1.8 מיליארד ש"ח נוגעים להליך פרטי (שהסכום הנתבע בו אינו מהותי) ולהשפעות רוחב עקיפות העלויות לנבוע מעילות התביעה הכלולות בהליך האמור. ביחס להליך זה, לאחר תאריך החתימה על הדוחות הכספיים לשנת 2010 נתקבלה בחברה חוות דעת עדכנית אשר מעריכה את סיכויי התביעה נכון ליום 31 בדצמבר 2010 כקלושים. בהתאם, להערכת החברה, החשיפה בגין סך של כ- 1.8 מיליארד ש"ח מתוך סכום החשיפה אותו העריכה החברה כאמור, הינה קלושה. ליום 30 ביוני 2011 החשיפה האפשרית עומדת על סך של כ- 230 מיליון ש"ח, והיא מתייחסת ליתר התביעות האמורות לעיל. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 99 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

ב. תביעות לקוחות

ליום 30 ביוני 2011 סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות לקוחות מסתכם לסך של כ- 6.9 מיליארד ש"ח. מתוך התביעות האמורות קיימות תביעות אשר סכומן הכולל מסתכם לכ- 1.6 מיליארד ש"ח אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך. כמו כן, קיימות תביעות נוספות אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, שלא ניתן לכמתן, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעות סכום תביעה מדויק. לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 53 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

בנוסף, לאחר תאריך הדוח, הסתיימו תביעות לקוחות כנגד חברות הקבוצה שהחשיפה בגין הייתה בסך של כ- 240 מיליון ש"ח.

ג. תביעות ספקים וספקי תקשורת

ליום 30 ביוני 2011 סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות ספקים וספקי תקשורת מסתכם לסך של כ- 997 מיליוני ש"ח. לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

באור 5 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תביעות נזיקין
 ליום 30 ביוני 2011 סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות נזיקין מסתכם לסך של כ- 5.1 מיליארד ש"ח (סכום זה אינו כולל תביעות שאין מחלוקת לגבי קיומו של כיסוי ביטוחי לגביהן). כמו כן, קיימות תביעות נוספות אשר בגינן קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, שלא ניתן לכמתן, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.
 לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

ה. תביעות מיזמים וחברות
 ליום 30 ביוני 2011 סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות מיזמים וחברות מסתכם לסך של כ- 250 מיליון ש"ח. לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 11 מיליון ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

ו. תביעות מדינה ורשויות
 ליום 30 ביוני 2011 סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות שנכללו בדוחות כספיים אלה) בגין תביעות מצד מדינת ישראל ורשויות שונות מסתכם לסך של כ- 285 מיליון ש"ח. לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 63 מיליון ש"ח במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

לתביעות משפטיות כנגד די.בי.אס ראה באורים 5 ו- 7 לדוחות די.בי.אס ליום 30 ביוני 2011 המצורפים לדוחות כספיים אלה.

באור 6 - הון ותשלומים מבוססי מניות

א. להלן פרטים בדבר הון מניות החברה:

מונפק ונפרע			רשום		
31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות
2,685,917,052	2,675,835,682	2,702,114,767	2,825,000,000	2,749,000,000	2,825,000,000

ב. בעקבות מימוש אופציות על ידי העובדים בהתאם לתוכניות הענקת האופציות המתוארות בבאור 27 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 הנפיקה החברה במהלך התקופה של ששה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 סך של 16,197,715 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

ג. לאחר תאריך הדוח ועד ליום 31 ביולי 2011, בעקבות מימוש אופציות על ידי העובדים, בהתאם לתוכניות הענקת המתוארות בבאור 27 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, הנפיקה החברה 3,938,563 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

ד. בחודש מרס 2011 אישר דירקטוריון החברה הענקת 1,900,000 אופציות לעובדי החברה בהתאם לתוכנית אופציות לעובדים 2010, המתוארת בבאור 27ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010. בפועל בחודש אפריל 2011, הוקצו לעובדי החברה סך של 1,306,374 אופציות מתוך האופציות כאמור. הערך הכלכלי התאורטי של כתבי האופציות שהוקצו, אשר חושב למועד ההקצאה, בהסתמך על מודל בלק ושולס מסתכם בכ- 6 מיליון ש"ח.

ה. ביום 13 באפריל 2011 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 7 במרס 2011) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 1,163 מיליון ש"ח המהווים נכון ליום הקובע לחלוקה (4 במאי 2011) 0.4305716 ש"ח למניה ו- 43.05716% מהונה המונפק והנפרע של החברה. הדיבידנד שולם ביום 19 במאי 2011.

באור 6 - הון ותשלומים מבוססי מניות (המשך)

1. בהמשך לאמור בבאור 21 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 בעניין חלוקה מתוכננת לבעלי מניות החברה בסך של 3 מיליארד ש"ח, סכום שהינו מעבר לרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, ביום 31 במרס 2011 אישר בית המשפט את בקשת החברה לביצוע החלוקה כאמור. החלוקה מתבצעת בשש מנות חצי-שנתיות שוות, במהלך השנים 2011 – 2013 (ללא תשלום ריבית והצמדה) ככל הניתן, ביחד עם חלוקת הדיבידנד השוטף הצפויה של החברה. התשלום הראשון של 500 מיליון ש"ח (המהווים נכון ליום הקובע לחלוקה, 4 במאי 2011, 0.1851125 ש"ח למניה ו- 18.51125% מהונה המונפק והנפרע של החברה) שולם לבעלי המניות ביום 19 במאי 2011. ההתחייבות לחלוקה כאמור מוצגת כהתחייבות פיננסית, ונמדדה לראשונה בערכה הנוכחי ליום אישור בית המשפט. ההיוון נעשה על פי מועדי התשלום הצפויים, תוך שימוש בריבית היוון של בין 3.81% ל- 5.05%.

הדיבידנד מוצג כדלקמן:

30 ביוני 2011	
מוצג בדוח על המצב הכספי בערך נוכחי בתוספת הוצאות מימון שנצברו מיום 31 במרס 2011 עד ליום 30 ביוני 2011	דיבידנד לתשלום לא מהוון
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
972	1,000
1,369	1,500
2,341	2,500

התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות

ביום 3 ביולי 2011 הוגשה לבית המשפט על ידי מחזיק באגרת חוב של החברה (סדרה 5) בקשה להורות לחברה להגיש חוות דעת מעודכנת ולאפשר הגשת תגובות לאור חוות הדעת המעודכנת, לרבות הגשת התנגדויות, וזאת מאחר שלטענת המבקש חל שינוי נסיבות המצדיק בחינה מחודשת של יכולת הפירעון של החברה: גיוס חוב על ידי החברה בהיקף של 3 מיליארד ש"ח באופן מיידי (כפי שמתואר בבאור 12 ד' להלן) במקום במשך השנים 2011-2013 בהתאם להנחה בחוות הדעת הכלכלית שצורפה לבקשת החברה ושינוי אופק דירוג החברה על ידי "מידרוג" לשלילי. החברה הגישה ביום 10 ביולי 2011 את תגובתה לבקשה לפיה יש לדחות את הבקשה מאחר שלא חל שינוי נסיבות כנטען על ידי המבקש ו/או המצדיק בחינה מחודשת של ההחלטה בנוגע להפחתת ההון וכן מאחר שמדובר בהחלטה סופית וחלוטה. ביום 25 ביולי 2011 בהמשך להחלטת בית המשפט, התקבלה בחברה תגובת רשות ניירות ערך לבקשה ולתגובת החברה, אשר במסגרתה לא נדרשה הרשות לשאלה נשוא הבקשה - האם ארע שינוי נסיבות ממועד החלטת בית המשפט. יחד עם זאת, לדעת הרשות, במקרה של שינוי נסיבות מהותי לרעה במצבה של החברה בין מועד מתן ההתחייבות וקבלת אישור החלוקה, ובין מועד תשלום הדיבידנד, נכון יהיה שדירקטוריון החברה יבחן מחדש את עמידת החברה במבחני החלוקה, ובהיעדר רווחים ראויים לחלוקה, יפנה לקבל מחדש את אישור בית המשפט, אלא אם כן נקבעו בהחלטתו של בית המשפט הנחיות הלוקחות בחשבון גם שינויים עתידיים בנסיבות החברה. התיק נקבע לדיון ליום 19 בספטמבר 2011.

2. ביום 1 באוגוסט 2011 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (שזומנה ליום 7 בספטמבר 2011) לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 992 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה הינו 18 בספטמבר 2011 ומועד התשלום הינו 5 באוקטובר 2011. ביחד עם חלוקה זו (ככל שתאושר) ישולם החלק השני של הדיבידנד המיוחד (כמפורט בסעיף ו' לעיל) בסכום כולל של 500 מיליון ש"ח.

באור 7 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. בהמשך לאמור בבאור 30' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ביום 13 באפריל 2011 אישרה האסיפה הכללית ליו"ר הדירקטוריון לשעבר של החברה את הבונוס המרבי לשנת 2010, על פי הסכם העסקה שלו, כפי שאושר באסיפה הכללית ביום 1 ביוני 2008, בגובה 18 משכורות, בסך של 3.507 מיליון ש"ח.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 30'ה' (2) יג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 בדבר "עסקת מסגרת" לתקופה של 3 שנים להתקשרות החברה בפוליסות ביטוח עתידיות, לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בחודש אפריל 2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה "עסקת מסגרת" כאמור.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 30'ה' (2) יד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 בדבר התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנה החל מיום 14 באפריל 2011, בחודש אפריל 2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההתקשרות אמורה.
- ד. ביום 28 ביוני 2011 אישר דירקטוריון החברה הצבעה באסיפת בעלי מניות די.בי.אס בעד התקשרותה של די.בי.אס עם Advanced Digital Broadcast S.A ("ADB") ויורקום תקשורת דיגיטלית בע"מ ("יורקום תקשורת דיגיטלית"), בעסקה לרכישת ממירי yesMaxHD וכן קבלת אשראי ספקים דולרי לתקופה נוספת של 60 יום מיורקום בקשר עם רכש ממירים כדלקמן: (1) הזמנה נוספת בהמשך להזמנות שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 29 ביולי 2010 וביום 13 באפריל 2011, של ממירים מסוג yesMaxHD מיורקום תקשורת דיגיטלית ומ - ADB, בהתאם להסכם מסגרת קיים בעלות כוללת של כ - 20.7 מיליון דולר (המחיר שנקבע הינו להובלה ימית ובמקרה שהחברה תבקש הקדמת מועדי אספקה באופן שיצריך הטסתם, תשא די.בי.אס בעלות בתשלום נוסף ליורקום בגין עלויות ההטסה); (2) קבלת אשראי ספקים דולרי לתקופה נוספת של 60 יום ("תקופת האשראי הנוסף") מיורקום תקשורת דיגיטלית בקשר עם רכש ממירים. תנאי התשלום שנקבעו בהסכם המסגרת הינם שוטף + 35 יום, כאשר בגין תקופת האשראי הנוסף תשלם די.בי.אס ריבית בשיעור 1% (6% במונחים שנתיים נומינליים). היקף האשראי כאמור מוערך במוצק בכ - 12 מיליון ש"ח, ותשלום הריבית השנתי מוערך לכן בכ - 724 אלף ש"ח. האישור כאמור טעון אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר נקבעה ליום 4 באוגוסט 2011.
- ה. ביום 28 ביוני 2011 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) קבלת התחייבויות מוקדמות מיורקום קפיטל חיתום בע"מ ("יורקום קפיטל חיתום") (חברה בשליטתה העקיפה של יורקום תקשורת בע"מ, בעלת שליטה בעקיפין בחברה), במסגרת מכרז למשקיעים מסווגים בקשר עם הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרות 6 - 8) (כמתואר בבאור 12'ד' להלן). במכרז המוסדי שקיימה החברה ביום 28 ביוני 2011, נתקבלו התחייבויות מוקדמות של יורקום קפיטל חיתום בהיקף של כ - 5% מסך כמות אגרות החוב בגין נתקבלו התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים בגין כל אחת מסדרות אגרות החוב (6 עד 8). במסגרת דוח הצעת המדף רכשה יורקום קפיטל חיתום 43,938,000 אגרות חוב מסדרה 6, 18,885,000 אגרות חוב מסדרה 7 וכן 48,849,000 יחידות אגרות חוב מסדרה 8.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011

באור 8 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
*2010	*2010	2011	*2010	2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
3,074	774	587	1,537	1,184	תקשורת פנים ארצית ניחת טלפוניה קווית אינטרנט - תשתית תמסורת ותקשורת נתונים שרותים אחרים
977	235	269	471	534	
713	179	188	361	371	
226	52	56	107	120	
4,990	1,240	1,100	2,476	2,209	
3,286	834	606	1,643	1,251	רדיו טלפון נייד שרותי סלולר וציוד קצה שרותי ערך מוסף מכירת ציוד קצה
1,014	246	297	479	580	
1,176	288	513	574	1,014	
5,476	1,368	1,416	2,696	2,845	
1,334	332	314	667	629	תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר
187	41	63	57	123	
11,987	2,981	2,893	5,896	5,806	

(*) הכנסות מתמסורת ותקשורת נתונים והכנסות משירותי ערך מוסף, סווגו מחדש והוצגו בנפרד.

באור 9 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2010	2010	2011	2010	2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,049	257	397	520	788	חומרים וחלקי חילוף הוצאות כלליות הוצאות טלפון אלחוטי נייד הוצאות בגין תקשורת בינלאומית אחזקת בניינים הוצאות אחזקת כלי רכב שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה תמלוגים למדינת ישראל עמלות גבייה
1,184	280	299	563	591	
1,866	476	220	912	434	
325	73	75	158	152	
107	57	67	121	135	
132	33	19	64	48	
265	27	24	60	51	
74	17	26	33	53	
24	4	5	11	11	
5,026	1,224	1,132	2,442	2,263	

באור 10 – דיווח מגזרי

א. מידע אודות מגזרי פעילות

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)						
מאחד מיליוני ש"ח	התאמות מיליוני ש"ח	אחרים מיליוני ש"ח	תקשורת טלוויזיה רב ערוצית מיליוני ש"ח	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט מיליוני ש"ח	רדיו טלפון נייד מיליוני ש"ח	תקשורת פנים ארצית נייחת מיליוני ש"ח
5,799	(810)	118	810	629	2,844	2,208
7	(228)	18	-	33	44	140
5,806	(1,038)	136	810	662	2,888	2,348
683	(134)	11	140	51	282	333
1,600	(137)	5	127	121	756	728
259	(297)	2	298	5	36	215
(177)	9	-	(10)	(5)	(55)	(116)
82	(288)	2	288	-	(19)	99
1,518	151	3	(161)	121	775	629
137	137	-	-	-	-	-
1,381	14	3	(161)	121	775	629
390	(2)	1	-	29	186	176
991	16	2	(161)	92	589	453

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך הכל הכנסות

פחת והפחתות

תוצאות המגזר- רווח תפעולי

הוצאות מימון

הכנסות מימון

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי

באור 10 – דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים*	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט*	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית ניחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5,888	(789)	54	787	667	2,695	2,474
8	(290)	16	-	18	127	137
5,896	(1,079)	70	787	685	2,822	2,611
691	(132)	6	132	46	298	341
1,864	(66)	2	66	185	684	993
137	(226)	-	221	6	30	106
(124)	9	(2)	(4)	(4)	(45)	(78)
13	(217)	(2)	217	2	(15)	28
1,851	151	4	(151)	183	699	965
(109)	(112)	-	-	3	-	-
1,742	39	4	(151)	186	699	965
-	(1)	-	-	1	-	-
462	-	1	-	32	173	256
1,280	38	3	(151)	155	526	709

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך הכל הכנסות

פחת והפחתות

תוצאות המגזר- רווח תפעולי

הוצאות מימון

הכנסות מימון

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי לפני מסים על הכנסה מפעילות נמשכת

רווח מפעילות שהופסקה

מסים על הכנסה

תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי

* הוצג מחדש עקב יציאה מאיחוד עם חברה שאוחדה בעבר על ידי בזק בינלאומי

באור 10 – דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים		תקשורת בינלאומית		תקשורת רב ערוצית		אחרים
ארצית נייחת	רדיו טלפון נייד	ושרותי אינטרנט	טלויזיה רב ערוצית	התאמות	מאוחד	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,100	1,416	314	404	59	(404)	2,889
70	22	19	-	10	(117)	4
1,170	1,438	333	404	69	(521)	2,893
171	143	27	71	4	(68)	348
517	357	60	66	4	(69)	935
135	21	2	160	1	(162)	157
(62)	(30)	(3)	(6)	-	6	(95)
73	(9)	(1)	154	1	(156)	62
444	366	61	(88)	3	87	873
-	-	-	-	-	72	72
444	366	61	(88)	3	15	801
114	87	15	-	1	(1)	216
330	279	46	(88)	2	16	585

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך הכל הכנסות

פחת והפחתות

תוצאות המגזר- רווח תפעולי

הוצאות מימון

הכנסות מימון

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה

תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי

באור 10 – דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)						
תקשורת פנים ארצית נייחת	רדיו טלפון נייד	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט*	טלוויזיה רב ערוצית	אחרים*	התאמות	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,239	1,367	332	396	41	(398)	2,977
68	62	10	-	10	(146)	4
1,307	1,429	342	396	51	(544)	2,981
171	149	23	68	5	(68)	348
503	362	123	7	2	(7)	990
79	18	3	154	-	(153)	101
(50)	(11)	(2)	(4)	(2)	3	(66)
29	7	1	150	(2)	(150)	35
474	355	122	(143)	4	143	955
-	-	1	-	-	(87)	(86)
474	355	123	(143)	4	56	869
-	-	1	-	-	(1)	-
125	88	16	-	2	-	231
349	267	108	(143)	2	55	638

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין מגזריות

סך הכל הכנסות

פחת והפחתות

תוצאות המגזר- רווח תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי לפני מסים על הכנסה מפעולות נמשכת
רווח מפעילות מופסקות
מסים על הכנסה

תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי

* הוצג מחדש עקב יציאה מאיחוד עם חברה שאוחדה בעבר על ידי בזק בינלאומי

באור 10 – דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

מאחד	התאמות	אחרים*	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט*	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
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
391	(516)	3	500	11	111	282	הוצאות מימון
(282)	25	-	(9)	(6)	(100)	(192)	הכנסות מימון
109	(491)	3	491	5	11	90	סך הכל הוצאות (הכנסות) 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 השווי המאזני
3,374	33	11	(313)	318	1,372	1,953	רווח (הפסד) מגזרי לפני מסים על הכנסה מפעילות נמשכת
-	(1)	-	-	1	-	-	רווח מפעילות מופסקות
932	(4)	4	1	65	339	527	מסים על הכנסה
2,442	36	7	(314)	254	1,033	1,426	תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי

* הוצג מחדש עקב יציאה מאיחוד עם חברה שאוחדה בעבר על ידי בזק בינלאומי

באור 10 – דיווח מגזרי (המשך)

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות, רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2010	*2010	2011	*2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13,958	3,474	3,345	6,905	6,708
210	51	69	70	136
(603)	(146)	(117)	(290)	(228)
(1,578)	(396)	(404)	(787)	(810)
-	(2)	-	(2)	-
11,987	2,981	2,893	5,896	5,806

הכנסות
הכנסות מגזרים בני דיווח
הכנסות מגזרים אחרים
ביטול הכנסות ממכירות בין
מגזריות למעט הכנסות
ממכירות לחברה כלולה
המדווחת כמגזר
ביטול הכנסות בין מגזר אשר
הינו חברה כלולה
התאמות אחרות

הכנסות במאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2010	*2010	2011	*2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,924	995	1,000	1,928	1,732
(178)	(7)	(66)	(66)	(127)
(109)	(35)	(62)	(13)	(82)
(261)	(86)	(72)	(109)	(137)
14	2	4	2	5
(16)	-	(3)	-	(10)
3,374	869	801	1,742	1,381

רווח והפסד
רווח תפעולי בגין מגזרים
בני דיווח
ביטול תוצאות המגזר אשר
הינו חברה כלולה
הוצאות מימון, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני
רווח בגין פעילויות המסווגות
בקטגוריית אחרים
התאמות אחרות

רווח מאוחד לפני מסים על
הכנסה

* הוצג מחדש עקב יציאה מאיחוד עם חברה שאוחדה בעבר על ידי בזק בינלאומי

באור 11 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ ושל בזק בינלאומי בע"מ

1. פלאפון תקשורת בע"מ
א. נתונים מתוך דוח על המצב הכספי

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,071	1,983	2,220
2,821	2,868	3,103
4,892	4,851	5,323
1,198	1,155	1,406
732	820	645
1,930	1,975	2,051
2,962	2,876	3,272
4,892	4,851	5,323

רכוש שוטף
רכוש שאינו שוטף

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך

סך הכל התחייבויות
הון עצמי

ב. נתונים מתוך דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011	
2010	2010	2011	2010	2011	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,536	894	628	1,767	1,294	1,767	1,294
1,014	246	297	479	580	479	580
1,182	289	513	576	1,014	576	1,014
5,732	1,429	1,438	2,822	2,888	2,822	2,888
3,754	920	927	1,843	1,829	1,843	1,829
1,978	509	511	979	1,059	979	1,059
468	117	125	236	242	236	242
127	30	29	59	61	59	61
595	147	154	295	303	295	303
1,383	362	357	684	756	684	756
111	18	21	30	36	30	36
(100)	(11)	(30)	(45)	(55)	(45)	(55)
11	7	(9)	(15)	(19)	(15)	(19)
1,372	355	366	699	775	699	775
339	88	87	173	186	173	186
1,033	267	279	526	589	526	589

הכנסות משרותים
הכנסות משרותי ערך מוסף
הכנסות ממכירת ציוד קצה

סך הכנסות משרותים ומכירות

עלות השרותים והמכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

רווח תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

באור 11 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)

2. בזק בינלאומי בע"מ
א. נתונים מתוך דוח על המצב הכספי

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
447	621	489
591	726	661
1,038	1,347	1,150

רכוש שוטף
רכוש שאינו שוטף

279	371	299
25	64	20
304	435	319
734	912	831
1,038	1,347	1,150

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך
סך ההתחייבויות
הון עצמי

ב. נתונים מתוך דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2010	*2010	*2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,380	342	685
822	201	411
558	141	274
192	48	92
109	27	54
(63)	(57)	(57)
238	18	89
320	123	185
11	3	6
(6)	(2)	(4)
5	1	2
3	1	3
318	123	186
65	16	32
253	107	154
1	1	1
254	108	155
254	108	155
254	108	155
**_	**_	**_
254	108	155

הכנסות
הוצאות הפעלה

רווח גולמי

הוצאות מכירה, שיווק ופיתוח
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו

רווח תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
חלק ברוחי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

רווח לתקופה מפעילות נמשכת
רווח (הפסד) לתקופה מפעילות שהופסקה

רווח לתקופה

מיוחס ל:
בעלים של בזק בינלאומי
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה

הוצג מחדש עקב יציאה מאיחוד עם חברה שאוחדה בעבר
סכום נמוך מ- 500 אלפי ש"ח

*
**

באור 12 - ארועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוחות הכספיים

א. ביום 24 בינואר 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפרישה מוקדמת של עובדים אשר במסגרתה יפרשו מהחברה עד 260 עובדים בעלות כוללת שלא תעלה על 281.5 מיליון ש"ח. ההוצאה בסך של 281.5 מיליון ש"ח כאמור, בגין ההחלטה נרשמה בדוחות כספיים אלה במסגרת הוצאות תפעוליות אחרות.

ב. בחודש מאי 2011 השלימה החברה גיוס חוב בסכום כולל של 2 מיליארד ש"ח, באמצעות הלוואות מבנקים ישראליים והנפקת אג"ח פרטי לגוף מוסדי (קבוצה):

- (1) הלוואה בהיקף של 600 מיליון ש"ח אינה צמודה, נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בניכוי 0.8% ועומדת לפרעון בתשלום אחד בחודש מאי 2012. הריבית בגין ההלוואה משולמת מדי שלושה חודשים. בהמשך לכך אישר דירקטוריון החברה ביום 1 באוגוסט 2011 פרעון ההלוואה הנ"ל ונטילה של הלוואה בסך 600 מיליון ש"ח חלק הלוואה זו שתישא ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 0.15%. הקרן תשולם ב-12 תשלומים שנתיים שווים בשנים 2012-2023. הריבית תשולם אחת לחצי שנה.
- (2) הלוואה בהיקף של 500 מיליון ש"ח אינה צמודה, נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 0.2% ועומדת לפרעון בשמונה תשלומי קרן חצי שנתיים שווים בין השנים 2017 עד 2020 והריבית בגינה תשולם פעמיים בשנה.
- (3) הלוואה בהיקף של 500 מיליון ש"ח אינה צמודה, נושאת ריבית קבועה בשיעור של 6.85% בשנה ועומדת לפרעון בשמונה תשלומי קרן חצי שנתיים שווים בין השנים 2017 עד 2020 והריבית בגינה תשולם פעמיים בשנה.
- (4) אגרות חוב בלתי סחירות בהיקף של 400 מיליון ש"ח אינן צמודות, נושאות ריבית קבועה בשיעור של 6.65% בשנה ועומדות לפרעון בשמונה תשלומי קרן חצי שנתיים שווים בין השנים 2017 עד 2020 והריבית בגין תשלום פעמיים בשנה.

החברה התחייבה כלפי כל אחד מהגורמים שהעמידו את האשראי (להלן - הגורמים המממנים) בהתחייבויות הבאות:

- (1) התחייבות שלא ליצור שעבדים נוספים על נכסיה (שעבוד שלילי), בתנאים זהים לתנאי השעבוד השלילי שניתן לטובת תאגידים בנקאיים ובכפוף לחריגים שנקבעו בו כמתואר בבאור 14ג' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.
- (2) במסמכי המימון נכללו עילות מקובלות להעמדה לפרעון מיידי של האשראי, לרבות ארועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב, וכן זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה בו מלווה צד ג' העמיד לפרעון 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.

יצוין, כי חלק מהגיוס האמור התבצע במסגרת מימוש מכתב ההתחייבות להעמדת אשראי לטווח ארוך שהחברה קיבלה בחודש פברואר 2011 מתאגיד בנקאי כמתואר בבאור 34א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, כך שהיקף ההתחייבות על פי אותו מכתב צומצם לאחר הגיוס מ - 1.5 מיליארד ש"ח ל - 700 מיליון ש"ח. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 1 באוגוסט 2011 המצויינת לעיל יבוטל מכתב ההתחייבות.

ג. ביום 1 ביוני 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 על ידי החברה בעתיד (להלן - תשקיף המדף). בהמשך לכך, ביום 22 ביוני 2011 פרסמה החברה תיקון לתשקיף המדף במסגרתו בוצעו בעיקר תיקונים שונים לתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות.

באור 12 - ארועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוחות הכספיים (המשך)

ד. ביום 29 ביוני 2011 פרסמה החברה דוח הצעת מדף במסגרתו הוצעו לציבור אגרות חוב (סדרות 6 עד 8) על פי תשקיף מדף כמתואר בסעיף ג' לעיל. בהמשך, ביום 3 ביולי 2011 הנפיקה החברה אגרות חוב, על פי דוח הצעת המדף כדלקמן:

(1) 958,088,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ., רשומות על שם מסדרה 6 בתמורה ברוטו של 958,088,000 ש"ח. אגרות החוב עומדות לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 ונושאות ריבית שנתית קבועה של 3.7%. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהינה צמודות לעליה במדד המחירים לצרכן. תשלום הריבית יבוצע פעמיים בשנה החל מיום 1 בדצמבר 2011.

(2) 424,955,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ., רשומות על שם מסדרה 7 בתמורה ברוטו של 424,955,000 ש"ח. אגרות החוב עומדות לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 ונושאות ריבית משתנה בשעור תשואת מק"מ לשנה בתוספת מרווח של 1.4%. תשלום הריבית יבוצע ארבע פעמים בשנה החל מיום 1 בספטמבר 2011. אגרות החוב (סדרה 7) אינן צמודות למדד או מטבע כלשהו.

(3) 1,329,363,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ., רשומות על שם מסדרה 8 בתמורה ברוטו של 1,329,363,000 ש"ח. אגרות החוב עומדות לפרעון בשלושה תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2015 עד 2017 ונושאות ריבית שנתית קבועה של 5.7%. תשלום הריבית יבוצע פעמיים בשנה החל מיום 1 בדצמבר 2011. אגרות החוב (סדרה 8) אינן צמודות למדד או מטבע כלשהו.

התמורה הכוללת ברוטו בגין אגרות החוב כאמור הסתכמה בסך של 2,712,406,000 ש"ח. התמורה נטו בגין ההנפקה (בניכוי עמלות הנפקה) בסך של 2,694,283,579 ש"ח התקבלה ביום 3 ביולי 2011. בדוחות כספיים אלה לא נרשמה התחייבות בגין ההנפקה כאמור. מרבית כספי ההנפקה הושקעו על ידי החברה במספר קרנות נאמנות כספיות שקליות.

ביחס לאגרות החוב שהונפקו, החברה התחייבה בהתחייבויות הבאות:

- (1) התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה אלא אם כן תיצור בעת בעונה אחת שעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב (שעבוד שלילי), בתנאים זהים לתנאי השעבוד השלילי שניתן לטובת תאגידים בנקאיים ובכפוף לחריגים שנקבעו בו כמתואר בבאור 14 ג' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.
- (2) החברה התחייבה לפעול לכך שכלל שהדבר בשליטתה, אגרות חוב מהסדרות הרלוונטיות יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת אחת לפחות, כל עוד קיימות במחזור אגרות חוב מאותה סדרה.
- (3) התחייבות כי במקרה בו תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתחייבות זהה (בכפוף לחריגים מסויימים).
- (4) נכללו עילות מקובלות לפרעון מיידי של אגרות החוב, 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.

ה. בחודש יולי 2011 אישר הדירקטוריון לחברה להיכנס למשא ומתן לרכישת קרקע במגרש בשטח של כ- 25 דונם המיועד להקמת משרדים ומתקני תקשורת חלף משרדים קיימים המוחזקים כיום בשכירות. אומדן מחיר המגרש הינו כ- 125 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם להערכות ראשוניות של החברה, עלות הפרויקט בכללותו צפויה להסתכם בכ- 700 מיליון ש"ח (כולל מחיר המגרש כמפורט לעיל והיטלים בגינו). עלות זו תיפרס על פני תקופת הפרויקט בהתאם לקצב התקדמות הבנייה.

ו. במהלך שנת 2011 הכירה החברה ברווח הון של כ- 56 מיליון ש"ח בגין מכירת נכסי נדל"ן וכ- 31 מיליון ש"ח בגין מכירת כבלי נחושת. סך התמורה בגין המכירות הנ"ל מסתכמת בכ- 243 מיליון ש"ח (מתוכה טרם התקבל סך של כ- 26 מיליון ש"ח).

ז. בחודש יולי 2011 השיב משרד התקשורת לפלאפון סכום של 41.4 מיליון ש"ח בגין אגרות תדרים ששולמו ביתר במהלך שנת 2008, בעת מימוש הזכות לשימוש בתדרי הדור השלישי. כחלק ממימוש זכותה כאמור, נדרשה פלאפון לשלם את אגרות התדרים בגין השנים החל משנת 2003 ועד המועד שבו מימשה את זכותה, שנת 2008. משרד התקשורת ביסס את החיוב על תעריף אגרות התדרים המקסימאלי הקבוע בתקנות זאת החל משנת 2003. במסגרת הליכים משפטיים שנקטו חברות סלולר אחרות נקבע כי היה על משרד התקשורת לחייב את החברות בתעריף מופחת העולה בהדרגה משנה לשנה ולחייב בתעריף המקסימאלי רק החל מהשנה החמישית (שנת 2008). הסכום האמור כולל ריבית והפרשי הצמדה בסכום של 5.4 מיליון ש"ח אשר ייזקפו לרווח והפסד כהכנסת מימון והיתרה, כהפחתה מהנכס הבלתי מוחשי.

די. בי. אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2011
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרים מזומנים ביניים
12	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4 בדבר מצבה הכספי של החברה. המשך פעילותה של החברה מותנה בהמשך עמידה בתנאי הסכם המימון עם הבנקים.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

26 ביולי 2011

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נכסים

-	-	19,990
168,847	160,294	158,291
11,150	12,645	10,613
179,997	172,939	188,894

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

304,490	306,886	313,778
675,888	688,893	670,921
82,769	75,830	100,728
1,063,147	1,071,609	1,085,427

זכויות שידור - בניכוי זכויות שנוצלו
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

1,243,144	1,244,548	1,274,321
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות

135,438	843,219	41,702
56,062	55,020	57,271
355,771	432,886	394,083
164,951	*138,760	161,028
89,266	*79,515	85,456

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות בגין אג"ח
ספקים ונותני שירותים
זכאים אחרים
הפרשות

סך הכל התחייבויות שוטפות

801,488	1,549,400	739,540
---------	-----------	---------

1,030,973	628,441	1,172,863
-	192,109	-
470,810	-	393,958
2,300,387	2,118,101	2,502,366
54,264	7,402	41,434
6,696	7,461	6,777

אגרות חוב
הלוואות מגופים מוסדיים
הלוואות מבנקים
הלוואות מבעלי מניות
ספקים לזמן ארוך
הטבות לעובדים

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

3,863,130	2,953,514	4,117,398
-----------	-----------	-----------

4,664,618	4,502,914	4,856,938
-----------	-----------	-----------

סך הכל התחייבויות

29	29	29
85,557	85,557	85,557
48,219	48,219	48,219
1,537,271	1,537,271	1,537,271
9,391	8,376	9,990
(5,101,941)	(4,937,818)	(5,263,683)

גרעון בהון
הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
קרנות הון
קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות
יתרת הפסד

סך הכל גרעון בהון

(3,421,474)	(3,258,366)	(3,582,617)
-------------	-------------	-------------

1,243,144	1,244,548	1,274,321
-----------	-----------	-----------

סך הכל התחייבויות והון

דוד אפרתי (הוסמך לחתום כיו"ר הדירקטוריון) (ראה ביאור 8)	רון אילון מנכ"ל	כתריאל מוריה סמנכ"ל כספים
---	--------------------	------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 ביולי 2011

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,582,930	395,947	403,960	787,363	809,510
1,128,848	322,111	268,997	583,664	540,896
454,082	73,836	134,963	203,699	268,614
143,202	33,042	34,738	71,978	74,797
132,561	33,509	34,912	65,745	67,134
275,763	66,551	69,650	137,723	141,931
178,319	7,285	65,313	65,976	126,683
181,584	60,650	51,723	84,296	96,651
(9,313)	(3,601)	(6,481)	(3,657)	(10,453)
318,499	92,928	108,258	136,214	201,979
490,770	149,977	153,500	216,853	288,177
(312,451)	(142,692)	(88,187)	(150,877)	(161,494)
1,188	92	177	174	248
(313,639)	(142,784)	(88,364)	(151,051)	(161,742)
10,491	4,776	2,956	5,053	5,410

הכנסות

עלות ההכנסות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח תפעולי

הוצאות מימון

הכנסות מימון

הוצאות מימון בעלי מניות

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

הפסד לתקופה

הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
(313,639)	(142,784)	(88,364)	(151,051)	(161,742)
הפסד לתקופה				
(1,535)	-	-	-	-
מרכיבים אחרים של רווח כולל: הפסדים אקטוארים מתוכנית להטבה מוגדרת				
(1,535)	-	-	-	-
הפסד כולל אחר לתקופה				
(315,174)	(142,784)	(88,364)	(151,051)	(161,742)
סה"כ הפסד כולל לתקופה				

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

די. בי. אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)						
29	85,557	48,219	1,537,271	9,391	(5,101,941)	(3,421,474)
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)						
-	-	-	-	-	(161,742)	(161,742)
סה"כ הפסד כולל לתקופה הפסד לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה						
29	85,557	48,219	1,537,271	9,391	(5,263,683)	(3,583,216)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	599	-	599
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון תשלומים מבוססי מניות						
29	85,557	48,219	1,537,271	9,990	(5,263,683)	(3,582,617)
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)						
29	85,557	48,219	1,537,271	6,931	(4,786,767)	(3,108,760)
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)						
-	-	-	-	-	(151,051)	(151,051)
סה"כ רווח כולל לתקופה הפסד לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה						
29	85,557	48,219	1,537,271	6,931	(4,937,818)	(3,259,811)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	1,445	-	1,445
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון תשלומים מבוססי מניות						
29	85,557	48,219	1,537,271	8,376	(4,937,818)	(3,258,366)
יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)						

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

די. בי. אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)						
29	85,557	48,219	1,537,271	9,689	(5,175,319)	(3,494,554)
יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	-	(88,364)	(88,364)
-	-	-	-	-	-	-
29	85,557	48,219	1,537,271	9,689	(5,263,683)	(3,582,918)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	301	-	301
29	85,557	48,219	1,537,271	9,990	(5,263,683)	(3,582,617)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)						
29	85,557	48,219	1,537,271	7,650	(4,795,034)	(3,116,308)
יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	-	(142,784)	(142,784)
-	-	-	-	-	-	-
29	85,557	48,219	1,537,271	7,650	(4,937,818)	(3,259,092)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	726	-	726
29	85,557	48,219	1,537,271	8,376	(4,937,818)	(3,258,366)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ד.י. בי. אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)						
29	85,557	48,219	1,537,271	6,931	(4,786,767)	(3,108,760)
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)						
סה"כ רווח כולל השנה						
-	-	-	-	-	(313,639)	(313,639)
הפסד לשנה						
-	-	-	-	-	(1,535)	(1,535)
הפסד כולל אחר לשנה						
29	85,557	48,219	1,537,271	6,931	(5,101,941)	(3,423,934)
סה"כ הפסד כולל אחר לשנה						
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	2,460	-	2,460
תשלומים מבוססי מניות						
29	85,557	48,219	1,537,271	9,391	(5,101,941)	(3,421,474)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה

התאמות

פחת והפחתות
הוצאות עלויות מימון, נטו
רווח ממכירת רכוש קבוע
תשלומים מבוססי מניות
הוצאות מיסים על הכנסה

שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים ונותני שירותים
שינוי בזכאים אחרים והפרשות
שינוי בזכויות שידור בניכוי זכויות שנוצלו
שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תשלומים בגין הרכשת מנויים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרים מזומנים ביניים (המשך)

לשנה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
שהסתיימה ביום	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
31 בדצמבר	2010	2011	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

(115,731)	-	-	-	-
255,000	-	-	255,000	-
(580,718)	(37,187)	(12,425)	(283,105)	(84,851)
(55,020)	-	-	-	-
41,232	5,376	(3,788)	(17,804)	(85,736)
(203,444)	(14,752)	(16,925)	(64,100)	(52,803)
443,959	-	(1,347)	-	118,553

פרעון הלוואות מגופים מוסדיים
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
פרעון קרן אג"ח
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
ריבית ששולמה
הנפקת אג"ח, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(214,722)	(46,563)	(34,485)	(110,009)	(104,837)
-----------	----------	----------	-----------	-----------

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

-	-	19,990	-	19,990
---	---	--------	---	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

-	-	19,990	-	19,990
---	---	--------	---	--------

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל ביום 2 בדצמבר 1998 ומשרדה הראשיים ממוקמים בישראל ברחוב היוזמה 6, כפר סבא. בחודש ינואר 1999 קיבלה החברה רשיון ממשרד התקשורת לשדר שידורי טלוויזיה באמצעות לווין (להלן - הרשיון). תוקפו של רשיון השידורים ניתן לחברה עד ינואר 2017 וניתן להאריכו לתקופה 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 הרשיון.

על פי רשיונה של בזק, החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "בזק") מחויבת בזק לקיים הפרדה מבנית מלאה בינה לבין חברות הבת שלה וכן בינה לבין החברה. בנוסף, ביום 31 במרס 2004 פרסם שר התקשורת מסמך לפיו נאסרו שיתופי פעולה עסקיים מסוימים בין בזק לבין חברות הבת וכן בינה ובין החברה, אלא אם כן, בין היתר, תחול הרעה מהותית במעמדה התחרותי של החברה. המשרד שוקל בעת האחרונה לאשר הקלות מסוימות ביחס למגבלות באשר לאותם שיתופי פעולה תוך תיקון הרשיון. הליך זה טרם הסתיים. בחודש אוגוסט 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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 ביולי, 2011.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בתמצית דוחות כספיים ביניים אלו באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 פרט למתואר להלן:

א. הכרה ברווחים או הפסדים אקטואריים

החברה אינה מפיקה בכל תקופת דיווח ביניים הערכה אקטוארית מעודכנת ביחס למדידת ההתחייבויות לעובדים אלא אם כן חלים שינויים משמעותיים בתקופת הביניים בהנחות האקטואריות העיקריות בתוכנית הטבה מוגדרת: שיעור ההיוון, תשואה צפויה על נכסי תוכנית, שיעור עזיבת עובדים ושיעור עליות שכר עתידיות. כתוצאה מכך לא מוכרים רווחים או הפסדים אקטואריים בתקופת הדוח.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

(1) גילויים בהקשר לצדדים קשורים

החל מיום 1 בינואר 2011 החברה מיישמת את IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: "התקן"). התקן כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

לצורך היישום לראשונה של התקן, החברה ערכה מיפוי של יחסי הצדדים הקשורים. בהתאם להגדרה החדשה וכתוצאה מהמיפוי, זוהו צדדים קשורים חדשים. לחברה לא היו עסקאות עם צדדים קשורים אלו בתקופת הדוח ובתקופות מקבילות.

(2) דיווח כספי בתקופות ביניים

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה את התיקון ל- IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", בדבר אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים של הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) לשנת 2010. בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות הטעונים גילוי בדוחות הכספיים לתקופות ביניים. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות שהיה קיים ערב התיקון. הגילויים הנדרשים מתוקף התיקון קיבלו ביטוי בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה.

ג. תקנים חדשים שטרם אומצו

בחודש מאי 2011, פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן"). תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה- IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה- IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן. החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

בחודש יוני 2011, פורסם תיקון לתקן דיווח בינלאומי IAS 19, הטבות עובד (להלן - "התיקון"). התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים. התיקון מבטל את האפשרות לדחות את ההכרה ברווחים והפסדים אקטואריים ועלויות שרות עבר שטרם הבשילו. כמו כן שונה ההגדרות של הטבות עובד לטווח קצר ושל הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, הוספו דרישות גילוי בגין תכניות הטבה מוגדרות אשר נועדו, בין היתר, לספק מידע איכותי יותר בדבר מאפייני תוכניות הטבה מוגדרות והסיכונים הכרוכים בתכניות אלו. בנוסף נקבע כי הטבות בגין פיטורין יוכרו במוקדם מבין המועד בו החברה מכירה, בהתאם ל- IAS 37 "הפרשות", התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, בעלויות בגין שינוי מבני הכולל גם תשלום הטבות בגין פיטורין, לבין המועד בו הישות אינה יכולה יותר למשוך חזרה את הצעתה לתשלום הטבות בגין פיטורין.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. בשלב זה החברה בוחנת את השלכות אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מצבה הכספית של החברה

א. מאז תחילת פעילותה צברה החברה הפסדים ניכרים. הפסד החברה לשנת 2010 הסתכם בכ - 314 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכם לסך של כ - 162 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה, מסתכמים הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2011 לסך של כ - 3,583 מיליון ש"ח וכ - 551 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ב. 1. בחודש מרץ 2011 ביצעה החברה הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), באמצעות הנפקת אגרות חוב נוספות בסך של כ - 117 מיליון שקלים ע.נ ובסכום של כ - 120 מיליון שקלים. לצורך ההנפקה מעלות דירגה את אגרות החוב (סדרה ב') בדירוג ilA-. בהתאם לתיקון להסכם המימון הבנקאי של החברה 50% מתמורת ההנפקה יועדו לפרעון מוקדם של חלק מהאשראי הבנקאי לזמן ארוך שנטלה החברה מהבנקים.

2. נכון ליום 30 ביוני, 2011 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.

3. להערכת הנהלת החברה מקורות המימון העומדים לרשותה יספקו את צרכי פעילות החברה לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. במידה וידרשו מקורות נוספים כדי לעמוד בצרכי הפעילות לשנה הקרובה תתאים החברה את פעילותה באופן שלא יצריך מקורות נוספים מעבר לאלה העומדים לרשותה.

באור 5 - התחייבויות תלויות

תביעות משפטיות

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 רכיבי שכר והלנת שכר. ליום 30 ביוני 2011 סכומן של כלל התביעות האמורות לעיל מסתכם לסך של 1,632 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך כולל של 823 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. ליום 30 ביוני 2011 סכומן של תביעות אלה מסתכם לסך של 1,082,083 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך כולל של 3,890 אלפי ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

מתוך התביעות האמורות קיימות תביעות אשר סכומן הכולל מסתכם לכ - 81,650 אלפי ש"ח, אשר טרם ניתן להעריך. בנוסף, לעניין אירועים לאחר תאריך הדוח ראה באור 7.

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 30 ביוני 2011 סכומן של תביעות אלה מסתכם לסך של 63,277 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך כולל של 170 אלפי ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

ד. חקירת רשות

בחודש מרץ 2011 נערכה למנכ"ל החברה חקירה על ידי הרשות להגנת הצרכן. למיטב ידיעת החברה, החקירה נסובה סביב חשדות להפרות לכאורה של חוק הגנת הצרכן על ידי החברה בעניין טענות להטעיה והעדר גילוי בעת התקשרות עם לקוחות. נכון למועד דוח זה, טרם קיבלה החברה עדכון לגבי תוצאות החקירה.

באור 6 - אירועים בתקופת המאזן

ביום 19.6.11 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת לקראת קריאה שניה ושלישית הצעת חוק לפיה, בין היתר, יוגבל התשלום אותו רשאי בעל רישיון לגבות ממנוי קיים המבטל את הסכם ההתקשרות ל-8% מממוצע החשבון החודשי של המנוי עד למועד הביטול, כשהוא מוכפל במספר החודשים שנותרו עד תום תקופת ההתחייבות. המגבלה תחול על מנויים שסכום החשבונות הממוצע שלהם נמוך מ-5,000 ש"ח; ולא ניתן יהיה לגבות תשלום כלל ממי שהתקשר בהתקשרות חדשה עם בעל הרישיון לאחר כניסת החוק לתוקף ויבקש לבטל את התקשרותו. החברה תבחן את ההשפעה של הצעת החוק, ככל שזו תאושר על ידי הכנסת, על התנהגות המנויים ואת ההשפעות החשבונאיות שתנבענה מכך.

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

באשר לתביעת הפרעות בשידור, אשר כלולה בתביעות הלקוחות המפורטות בביאור 21ב' לדוח השנתי 2010, הוגשה ביום 21.7.11 לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בקשה לאישור הסכם פשרה בתביעה ייצוגית בסך של כ-121 מליון ש"ח שהוגשה כנגד החברה באוקטובר 2007 בקשר עם הפרעות קליטה בשידורי די.בי.אס ועם בעיות בתפקוד מערך השירות של די.בי.אס במהלך הפרעות קליטה שארעו בחודש ספטמבר 2007. על פי הסכם הפשרה החברה תעניק למי שהיה מנוי בתקופת ההפרעות והתגורר בישובים בצפון הארץ כפי שפורטו בהסכם את ההטבות הבאות: למי שהיום הוא מנוי של החברה - 3 סרטי DVD או חבילת ערוצים מאלה המפורטות בהסכם הפשרה למשך 60 יום; למי שאינו עוד מנוי של החברה – להצטרף לשירותיה ולהיות זכאי להטבות האמורות לעיל או לקבל סך של 35 ש"ח.

באור 8 - מינוי יו"ר דירקטוריון לישיבת האישור

ביום אישור הדוחות הכספיים אין לחברה יו"ר דירקטוריון מכהן. כפועל יוצא, הסמיך דירקטוריון החברה את דוד אפרתי, דירקטור בחברה, לכהן כיו"ר הדירקטוריון בישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות הכספיים, ובתוקף כך לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2011.

**תקנה 9 ד'- דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות
המאוחדות או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים ליום 30 ביוני 2011:**

1. התחייבויות התאגיד המדווח, כישות משפטית נפרדת:

א. תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, והמוחזקות על ידי הציבור, למעט תעודות התחייבות כאמור המוחזקות בידי חברת-האם של התאגיד המדווח, בעל השליטה בו, תאגידים בשליטתם או בשליטת התאגיד המדווח.

תשלומי קרן-	תשלומי ריבית ברוטו	
שקלי צמוד מדד	(ללא ניכוי מס)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
300	79	שנה ראשונה
300	64	שנה שניה
300	48	שנה שלישית
300	32	שנה רביעית
300	16	שנה חמישית ואילך
1,500	239	סה"כ

ביום 3 ביולי 2011 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב נוספות (ראה באור 12 ד לדוחות הכספיים המאוחדים) הנתונים בדוח זה הינם נכונים ליום 30 ביוני 2011 ואינם כוללים את אגרות החוב החדשות.

ב. תעודות התחייבות ואשראי חוץ בנקאי כמפורט להלן:

תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, אשר אינן מוחזקות בידי הציבור, למעט תעודות התחייבות כאמור המוחזקות בידי חברת האם של התאגיד המדווח, בעל שליטה בו, תאגידים בשליטתם או בשליטת התאגיד המדווח.

תשלומי קרן-	תשלומי קרן-	תשלומי קרן-	
שקלי צמוד מדד	שקלי לא צמוד מדד	תשלומי ריבית ברוטו	
מיליוני ₪	מיליוני ש"ח	(ללא ניכוי מס)	
69	-	30	שנה ראשונה
-	-	27	שנה שניה
-	-	27	שנה שלישית
-	-	27	שנה רביעית
-	400	100	שנה חמישית ואילך
69	400	211	סה"כ

ג. אשראי שקיבל התאגיד המדווח מבנק בישראל.

תשלומי קרן- שקלי לא צמוד מדד מיליוני ש"ח	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) מיליוני ש"ח	
677	211	שנה ראשונה
77	181	שנה שניה
475	168	שנה שלישית
475	144	שנה רביעית
2,496	323	שנה חמישית ואילך
4,200	1,027	סה"כ

2. התחייבויות החברות המאוחדות והחברות המאוחדות באיחוד יחסי של התאגיד המדווח, למעט חברות כאמור

שהן כשלעצמן תאגיד מדווח מפורטות יתרות האשראי וההתחייבויות כמפורט להלן:

א. אשראי שקיבלו החברות המאוחדות מבנקים בישראל

ב. סך תעודות התחייבות שהנפיקו החברות המאוחדות

תשלומי קרן- שקלי צמוד מדד מיליוני ₪	תשלומי קרן- שקלי לא צמוד מדד מיליוני ש"ח	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) מיליוני ש"ח	
181	9	34	שנה ראשונה
172	11	25	שנה שניה
173	11	17	שנה שלישית
155	12	8	שנה רביעית
20	31	3	שנה חמישית ואילך
701	74	87	סה"כ

3. אשראי מחברות בקבוצה או תעודות התחייבות המוחזקות בידי חברות בקבוצה:

אשראי שקיבל התאגיד המדווח מחברות מאוחדות או מאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים, ויתרות

תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקות בידיהן.

תשלומי קרן- שקלי צמוד מדד מיליוני ₪	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) מיליוני ש"ח	
175	46	שנה ראשונה
175	37	שנה שניה
175	28	שנה שלישית
175	19	שנה רביעית
175	9	שנה חמישית ואילך
875	139	סה"כ

**"בזק" החברה הישראלית
לתקשורת בע"מ**

**תמצית מידע כספי
נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2011
(בלתי מבוקר)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
8	באורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

לכבוד

בעלי המניות של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה"), ליום 30 ביוני 2011 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 222 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2011 וחלקה של החברה הינו כ- 0.5 ו- 2.6 מיליוני ש"ח ברווחיהן לתקופות של ששה ושלושה חודשים בהתאמה, שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לתביעות שהוגשו נגד החברה אשר טרם ניתן להעריכן או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגין, כאמור בבאור 4.

סומך חייקין
רואי חשבון

1 באוגוסט 2011

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
198	6	208
178	191	198
771	865	749
329	134	79
15	9	8
-	-	281
29	38	20
1,520	1,243	1,543
96	96	81
206	96	223
4,006	3,888	4,255
276	221	308
6,939	6,828	7,136
248	327	252
11,771	11,456	12,255

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לרבות נגזרים
לקוחות
חייבים אחרים
מלאי
הלוואות לחברות מאוחדות (באור 5)
נכסים המוחזקים למכירה

סך הכל נכסים שוטפים

השקעות לרבות נגזרים
לקוחות וחייבים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
השקעות בחברות מוחזקות
נכסי מסים נדחים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

13,291	12,699	13,798
--------	--------	--------

סך הכל נכסים

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
התחייבויות			
941	1,163	1,241	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
306	228	167	ספקים
569	433	572	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
203	201	-	הלוואות מחברות מאוחדות
229	80	250	התחייבויות מסים שוטפות
17	18	21	הכנסה נדחית
230	270	233	הפרשות (באור 4)
233	414	447	הטבות לעובדים
-	-	972	דיבידנד לתשלום
2,728	2,807	3,903	סך הכל התחייבויות שוטפות
2,373	2,340	2,338	אגרות חוב
2,600	1,900	3,523	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
259	248	221	הטבות לעובדים
4	4	6	הכנסה נדחית ואחרים
-	-	1,369	דיבידנד לתשלום
5,236	4,492	7,457	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
7,964	7,299	11,360	סך הכל התחייבויות
6,213	6,203	3,814	הון
378	345	35	הון מניות
526	538	550	פרמיה על הון מניות
(1,790)	(1,686)	(1,961)	קרנות
			יתרת גרעון
5,327	5,400	2,438	סך הכל הון
13,291	12,699	13,798	סך הכל הון והתחייבויות
אלן גלמן			
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי			
אברהם גבאי			
מנהל כללי			
שאול אלוביץ			
יו"ר הדירקטוריון			

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 1 באוגוסט 2011

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
5,263	1,307	1,170	2,611	2,348	הכנסות (באור 2)
690	171	171	341	333	עלויות והוצאות
1,079	250	291	527	575	פחת והפחתות
					שכר עבודה
1,609	396	253	788	524	הוצאות הפעלה וכלליות
(158)	(13)	(62)	(38)	188	(באור 3)
					הוצאות (הכנסות) תפעוליות
					אחרות, נטו
3,220	804	653	1,618	1,620	
2,043	503	517	993	728	רווח תפעולי
282	79	135	106	215	הוצאות מימון
(192)	(50)	(62)	(78)	(116)	הוצאות מימון
					הכנסות מימון
90	29	73	28	99	הוצאות מימון, נטו
1,953	474	444	965	629	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
1,017	289	255	571	539	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
2,970	763	699	1,536	1,168	רווח לפני מסים על הכנסה
527	125	114	256	176	מסים על הכנסה
2,443	638	585	1,280	992	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,443	638	585	1,280	992	רווח לתקופה
					מרכיבים של רווח כולל אחר
8	1	(1)	-	(1)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
5	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, בגין חברות מוחזקות
13	1	(1)	-	(1)	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
2,456	639	584	1,280	991	סך הכל רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,443	638	585	1,280	992	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
618	153	152	304	296	רווח לתקופה התאמות: פחת
72	18	19	37	37	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(1,017)	(289)	(255)	(571)	(539)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
69	16	65	12	94	הוצאות מימון, נטו
(171)	(2)	(43)	(29)	(87)	רווח הון, נטו
26	2	42	6	83	עסקאות תשלום מבוסס מניות
527	125	114	256	176	הוצאות מסים על הכנסה
(6)	2	1	-	7	שינוי במלאי
29	31	29	(35)	32	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
55	(32)	(77)	(75)	(162)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(45)	(5)	(7)	(9)	3	שינוי בהפרשות
(213)	(28)	(50)	(55)	176	שינוי בהטבות לעובדים
11	-	2	-	-	הוצאות בגין נגזרים, נטו
2	3	6	(6)	(29)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(260)	(109)	(87)	(199)	(164)	מס הכנסה ששולם, נטו
2,140	523	496	916	915	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(156)	(32)	(39)	(65)	(69)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
132	26	48	41	235	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	8	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(876)	(215)	(280)	(420)	(569)	שינוי בהשקעות שוטפות, נטו
2	3	2	4	3	רכישת רכוש קבוע
(2)	-	-	-	(11)	תמורה ממימוש השקעות והלוואות שאינן שוטפות
(196)	-	-	-	-	תשלום בגין נגזרים
8	6	8	6	10	רכישת חברת בת מחברה מוחזקת
1,097	214	231	634	450	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
9	2	(22)	200	49	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

לתקופה של ששה חודשים הסתיימה		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לשנה שהסתיימה	
ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		ביום 31 בדצמבר	
2011	2010	2011	2010	2011	2010
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,600	1,900	1,600	1,900	2,600	
400	-	400	-	-	
-	(400)	-	(400)	(400)	
-	226	-	226	-	
(691)	(558)	(666)	(558)	(567)	
(1,663)	(2,453)	(1,663)	(2,453)	(3,733)	
(177)	(153)	(157)	(153)	(196)	
10	18	6	18	36	
תמורה ממימוש כתבי אופציה ואחרים					
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו					
לפעילות) מימון בגין עסקאות עם					
חברות מוחזקות					
(433)	(50)	(230)		200	(51)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו					
לפעילות) מימון					
(954)	(1,470)	(710)		(1,082)	(2,311)
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי					
10	(354)	(236)		(557)	(162)
198	360	444		563	360
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה					
208	6	208		6	198
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה					

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

באור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים

א. הגדרות

"החברה" - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

"חברה כלולה", "הקבוצה", "חברה מוחזקת", "בעל עניין": כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2010.

ב. עיקרי אופן עריכת הנתונים הכספיים

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

באור 2 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,160	795	607	1,580	1,224
977	235	269	471	534
882	221	233	444	461
244	56	61	116	129
5,263	1,307	1,170	2,611	2,348

טלפוניה קוית
אינטרנט - תשתית
תמסורת ותקשורת נתונים
שרותים אחרים

באור 3 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
801	211	64	401	128
250	56	56	116	118
88	16	17	39	39
240	58	60	119	122
76				
101	18	18	39	38
31	25	20	48	41
22	8	14	16	28
	4	4	10	10
1,609	396	253	788	524

הוצאות טלפון אלחוטי נייד
הוצאות כלליות
חומרים וחלקי חילוף
אחזקת בניינים
שרותים ואחזקה על ידי קבלני
משנה
הוצאות אחזקת כלי רכב
תמלוגים למדינת ישראל
עמלות גבייה ושונות

באור 4 - התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

בדוחות הכספיים של החברה נכללו הפרשות בגין תביעות משפטיות בסך של כ- 233 מיליוני ש"ח. סכומי החשיפה הנוספת מעבר להפרשות אלו בגין התביעות המשפטיות מסתכם לסך של 2.7 מיליארד ש"ח. כמו כן, מתוך התביעות הקיימות, ישנן תביעות אשר סכומן הכולל מסתכם לכ- 811 מיליוני ש"ח אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך וכן קיימות תביעות נוספות אשר בגינן קיימת לחברה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

בנוסף, לאחר תאריך הדוח, הסתיימו הליכים כנגד החברה שהחשיפה בגינם הייתה בסך של כ- 136 מיליון ש"ח.

למידע נוסף בדבר התחייבויות תלויות ראה באור 5 בדוחות המאוחדים, התחייבויות תלויות.

באור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. לעניין ההלוואה שהעמידה החברה לחברת בזק און-ליין בע"מ (כמתואר במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010), לאחר פרעונות של 5 מיליון ש"ח במהלך התקופה, נפרעה כל יתרת קרן ההלוואה.

ב. במהלך חודש מאי 2011 שילמה חברת פלאפון תקשורת בע"מ (להלן – פלאפון) לחברה 280 מיליון ש"ח דיבידנד שהוכרז במהלך חודש מאי 2011. כל הסכום האמור שולם באמצעות קיזוז הלוואה שהעמידה החברה לפלאפון, כך שלא הועבר מזומן בין החברות. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן, ונושאת ריבית בשיעור 4% לפרעון ביום 17 למאי 2012.