

כ' בחשון, תשס"ה  
4 בנובמבר, 2004

## **דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד** **לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). הדו"ח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

דו"ח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק והוא נערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדו"ח מצוי גם דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2003.

הנתונים הכספיים המתייחסים לתקופה מיום 1 בינואר 2004 מוצגים בסכומים מדווחים כמוגדר בבאור 2(ד') בדוחות הכספיים. הנתונים בגין התקופה עד 31.12.03 מוצגים בשקלי דצמבר 2003.

### **1. הסביבה העסקית**

בתקופת דו"ח הדירקטוריון ובסמוך לאחר תאריך הדו"ח, התרחשו מספר אירועים ושינויים במצב ענייני הקבוצה ובסביבתה העסקית, אשר בכללם ראויים לציון אלו המנויים להלן:

א. ביום 31 במרס 2004 תוקן רישיון החברה בתיקון מקיף ונרחב. בהתאם להודעת משרד התקשורת לועדת השרים לענייני הפרטה, הרישיון המתוקן אמור היה להתאים את הרישיון הכללי לסביבה התחרותית בה פועלת החברה, אולם לדעת החברה הוראות מסוימות ברישיון מגבילות את החברה בפעילותה ומכבידות על אפשרותה להתחרות.

ב. הצעת מכר והנפקה לציבור על פי תשקיף התפרסמה ביום 24 במאי 2004 – לפרוט הצעת המכר וההנפקה לציבור, ותוצאותיהן – ראה באור 1(ה') בדוחות הכספיים. ייעוד כספי תמורת ההנפקה - כפי שיוחלט על ידי החברה מעת לעת, על פי צרכיה, לרבות, על פי מידת הצורך להחלפת הלוואות כפי שפורט בתשקיף. למועד אישור הדוחות הכספיים לא עלה צורך להחלפת הלוואות כאמור.

ביום 19 ביולי 2004 החליטה ועדת השרים לענייני הפרטה לתקן את החלטת ההפרטה של החברה כך שאחזקות המדינה בחברה יופרטו בדרך של מכירה פרטית של 30% מהון המניות של החברה ואופציות לרכישת 10.66% נוספים מהון המניות של החברה. ביום 28 באוקטובר 2004, המועד שנקבע להגשת פניות ע"י גורמים המעוניינים להשתתף בהליך, הוגשו שמונה פניות ע"י גורמים כאמור. בהתאם לקבוע בנוהל מכירת אחזקות המדינה מיום 27 באוגוסט 2004 צפויה המדינה בתקופה הקרובה לבחור מבין המשתתפים, עפ"י שיקול דעתה הבלעדי, את אלה שיוזמנו להשתתף בהליך המכירה וזאת לאחר מיון המשתתפים ובדיקת השאלונים שהגישו וכל חומר אחר.

ג. ביום 22 באפריל 2004 נכנסו לתוקף תקנות הקובעות תהליכים ותנאים לקבלת רישיון כללי למתן שרותי בזק בינלאומיים. בתקנות נקבע, בין השאר, שלא יינתן רישיון לתאגיד שבו בעל עניין הוא מפעיל בין לאומי, ולא יינתן רישיון לתאגיד שהוא מפעיל פנים ארצי, מפעיל רט"ן או מפעיל מהותי במגזר פעילות של שירות תמסורת בין לאומית. בהמשך לכך העניק משרד התקשורת רישיון למספר חברות שאחת מהן החלה לפעול בחודש אוגוסט 2004. באשר להערכת ההשפעה של האמור ראה באור 1(ג') (4) בדוחות הכספיים.

ד. ביום 5 ביולי 2004 פורסמו תקנות בנוגע להליכים ותנאים לקבלת רישיון כללי ייחודי למתן שרותי תקשורת פנים ארציים נייחים ללא חובת אוניברסליות וכן פורסמה ע"י משרד התקשורת מדיניות לאישור ניסוי שיווקי בתשלום למתן שרותי תקשורת – ראה באור 1(ג') (5) בדוחות הכספיים.

ה. באשר להוראת שעה המתייחסת לדמי קישוריות בין רשת החברה לרשת המפ"א – ראה באור 1(ד) בדוחות הכספיים.

ו. ביום 29.7.04 התקבלה הודעת מ"מ ראש הממשלה ושר התקשורת בעניין שינוי תעריפי קישור גומלין לרשת הרט"ן על פיה נשקלת הפחתה משמעותית בתעריפים אלה (ראה באור 1(ג') (6) בדוחות הכספיים). להערכת החברה, הפעלת התיקונים הנשקלים, אם וככול שיתקבלו, צפויה לפגוע משמעותית בהכנסות פלאפון, וכתוצאה מכך להביא להרעה הרעה מהותית בתוצאותיה הכספיות של החברה.

ז. חברות הקבוצה חייבות בתשלום תמלוגים למדינת ישראל. שיעור התמלוגים בשנת 2003 עמד על 4% והחל משנת 2004 ירד ל- 3.5% מההכנסות שהוגדרו כחייבות בתשלום תמלוגים בתקנות.

ח. ביום 23.7.04 נמסרה הודעה על שביתה על ידי האגף לאגוד מקצועי בהסתדרות שהוכרזה ואושרה על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה וזאת בשל עניינים שונים הנמצאים בסכסוך בין הנהלת החברה ונציגות העובדים. התאריך שנקבע לשביתה הינו מיום 15.8.04 ואילך. העובדים נקטו בצעדים אירגוניים שונים והחברה פנתה לבית הדין האזורי לעבודה. ביום 17.10.04 הודיעו הצדדים לבית הדין על פסק זמן של מספר שבועות לקיום מו"מ אינטנסיבי שבמסגרתו לא יינקטו צעדים חד צדדיים ע"י מי מהצדדים. המחלוקת נסובה בעיקר על כוונת ההנהלה לפטר עובדים מסויימים, ועל יישום הסכם הפרישה בכל הנוגע לאיוש משרות שהתפנו. נכון למועד הדוחות לא חלה התקדמות במו"מ המתקיים ולא יושבו חילוקי הדעות הקיימים בין ההנהלה לנציגות העובדים.

- ט. ביום 26 באוגוסט 2004 מימשה החברה את האופציה לרכישת יתרת 50% מניות פלאפון. עם מימוש האופציה חברת פלאפון הינה בבעלותה המלאה של החברה. החל ממועד זה מאוחדים דוחותיה הכספיים של פלאפון באיחוד מלא עם דוחותיה הכספיים של החברה – ראה באורים 4(א) ו-2(ח) בדו"חות הכספיים.
- י. באשר להשקעת החברה בדי.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ, לרבות באשר להחלטת דירקטוריון החברה לאשר השקעה נוספת ולעלות בשיעור אחזקות החברה בדי.בי.אס וכן לפניית החברה לקבלת אישורים מהרשויות הרלבנטיות ועמדת שר התקשורת בעניין – ראה באור 4(ב) בדוחות הכספיים. החל מיום 21 ביוני 2004 מאוחדים דוחותיה הכספיים של די.בי.אס באיחוד מלא עם דוחותיה הכספיים של החברה - ראה באור 2(ח)1 בדוחות הכספיים.
- יא. לציון 20 שנה להיווסדה יזמה החברה מבצע תרומות לגופים שונים במהלך 2004. סכום התרומה החודשי הוא בשיעור של 5% מהכנסותיה של בזק מדקות שיחה ביום ה- 20 בכל חודש מחודשי המבצע, או 200 אלפי ש"ח לפי הגבוה מביניהם. תקופת המבצע ל- 12 חודשים החל מיום 20.2.04. בתקופת הדו"ח תרמה החברה סך של 1,898 אלפי ש"ח במסגרת מבצע זה.
- בפרויקט "קיץ למען הקהילה" שיזמה החברה, הועסקו ילדי עובדים בגילאי 16-18 בקיץ במוסדות רפואיים ובמרכזים קהילתיים. עלות הפרויקט לחברה כ- 846 אלפי ש"ח.
- חברת פלאפון תרמה בתקופת הדו"ח סך של 500 אלפי ש"ח וכן את השימוש בחלק מתשתיותיה לפרויקט "יום טוב" של עמותת "הרוח הישראלית".

## 2. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

- א. בהמשך למתואר בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2003, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה מפני סיכוני שוק הקשורים בחשיפה לשינוי בשער החליפין, לא נגרמו לקבוצה בתקופת החשבון הוצאות או הכנסות מימון מהותיות.
- ב. דו"ח פוזיציות בנגזרים ליום 30 בספטמבר 2004, אינו שונה באופן מהותי מאוד מהדוח ליום 31 בדצמבר 2003.
- ג. דוח בסיסי הצמדה ליום 30.9.04, שונה מהדוח ליום 31 בדצמבר 2003 בשל גיוס החוב של החברה ובשל האיחוד לראשונה של חברת די.בי.אס וחברת פלאפון כמפורט להלן:
- עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 30.9.04 הסתכם בכ- 3.3 מיליארד ש"ח בקבוצה. כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות נכון ליום 30.9.04 עומדת יתרת ההתחייבויות במטבע חוץ נטו שאינה מגודרת ע"י עסקאות עתידיות כאמור, על סך של כ- 619 מיליון ש"ח.

עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 30.9.04 מסתכם בכ-3.6 מיליארד ש"ח בקבוצה. תוצאה זו הושפעה מהנפקת אג"ח צמודות מדד של החברה למוסדיים ולציבור ומאיחוד מלא לראשונה של חברה די.בי.אס. וחברת פלאפון.

### 3. המצב הכספי

הדוחות הכספיים כוללים לראשונה איחוד של חברת די.בי.אס ושל חברת פלאפון באיחוד מלא. להלן פרוט השינויים שנגרמו כתוצאה מהאמור וכן מסיבות אחרות.

- א. נכסי הקבוצה ליום 30.9.04 מסתכמים בכ- 20 מיליארד ש"ח לעומת כ- 15.4 מיליארד ש"ח ליום 30.9.03. מתוכם כ- 10.72 מיליארד (כ- 53.6%) רכוש קבוע לעומת כ- 9.1 מיליארד (כ- 59.2%) ב- 30.9.03. סך של 3.3 מיליארד ש"ח מהגידול בסך הנכסים מקורו מאיחוד לראשונה. העליה קוזה בשל ירידה בעלות המופחתת של הרכוש הקבוע בחברה כתוצאה מהפער בין הוצאות הפחת לבין ההשקעה שבוצעה בתקופת הדו"ח.
- ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 30.9.04 הסתכם בכ- 7.4 מיליארד ש"ח המהווים כ- 36.8% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 6.51 מיליארד ש"ח ב- 30.9.03 שהיו כ- 42.2% מכלל המאזן. הגידול בהון העצמי נבע מהנפקת מניות בהתאם להסכם עם המדינה לגיוס הון לחברה ומהרווח הנקי של הקבוצה, שנצבר מסוף תקופת הדוח המקבילה.
- ג. סה"כ החוב של הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 30.9.04 הסתכם בכ- 8.3 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 5.56 מיליארד ש"ח ב- 30.9.03. סך של 2.36 מיליארד ש"ח מהגידול נובע מאיחוד לראשונה והיתרה נובעת מהנפקת אג"ח למוסדיים ולציבור.
- ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 30.9.04 על כ- 2.57 מיליארד ש"ח לעומת כ- 2.26 מיליארד ש"ח ב- 30.9.03. מקור הגידול הוא מתזרים המזומנים מפעולות, הקצאת מניות החברה ב- 2003 וההנפקה של אג"ח למוסדיים ולציבור. הגידול קוזה בחלקו בשל מימוש האופציה לרכישת פלאפון.

### 4. תוצאות הפעולות

#### א. עיקרי התוצאות

הרווח הנקי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם בכ- 517 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הגידול ברווח הינו עליה ברווח התפעולי של הקבוצה, הקטנת הפרשה בקשר עם תביעות עובדים שנרשמה בתקופה המקבילה, ירידה בחלקה של החברה בהפסדי די.בי.אס בשל השיפור בתוצאות פעולותיה, ובשיפור בתוצאות חברת פלאפון יחד עם העליה באחזקות החברה בפלאפון.

הרווח למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם ב- 0.198 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח של 0.001 ש"ח למניה בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות פעולותיה של חברת די.בי.אס. כלולות בשיטת האקוויטי עד לתאריך 1.7.04 בו החלה חברה לאחד לראשונה את תוצאות פעולותיה.

תוצאות פעולותיה של חברת פלאפון כלולות בשיטת האיחוד היחסי עד לתאריך 26.8.04 ומאותו מועד – באיחוד מלא.

## ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 6.49 מיליארד ש"ח לעומת כ-6.01 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הגידול בהכנסה נובע מאיחוד לראשונה כמתואר בסעיף א' לעיל.

בתמהיל הכנסות הקבוצה חל שינוי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה. הכנסות חברות פלאפון, בזק בינלאומי ובזק כל עלו, מנגד היתה ירידה בסה"כ הכנסות החברה. עיקר הירידה בהכנסות החברה נובעת מירידה בהכנסות מתקשורת פנים ארצית נייחת וטלפון אלחוטי נייד. ההכנסה מתקשורת פנים ארצית נייחת ירדה כתוצאה מירידה בתנועת השיחות והאינטרנט בחיוב ומהפחתת תעריפים מספטמבר 2003 ומיוני 2004. מנגד עלו הכנסות החברה מדמי שימוש כתוצאה מהמשך מגמת העליה בהכנסות החברה מקווי ADSL, ועליית תעריף דמי השימוש החל מספטמבר 2003. בנוסף חלה עליה בסעיף הכנסות מהתקנות ומכירת ציוד.

## ג. הוצאות הפעלה וכלליות

הוצאות הפעלה והכלליות של הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 3.73 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 3.36 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הגידול בהוצאה נובע בעיקר מאיחוד לראשונה.

בתמהיל הוצאות הקבוצה חל שינוי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה. הוצאות חברת פלאפון, בזק בינלאומי ובזק כל עלו ומנגד היתה ירידה בסה"כ הוצאות החברה. עיקר הירידה בהוצאות החברה נובע מירידה בהוצאות השכר של החברה כתוצאה מפרישת עובדים על פי התוכנית לפרישה מוקדמת. כמו כן, נרשמה ירידה בהוצאות אחזקת מבנים עקב הסכם לפיו החברה תקבל החזר הוצאות ארנונה רטרואקטיבית. הירידה קווצה בחלקה בשל עליה בהוצאות החומרים.

ד. פחת

הוצאות הפחת של הקבוצה ירדו כתוצאה מסיום הפחתתו של רכוש קבוע בחברה וירידה בהשקעות ברכוש חדש. כמו כן חלה ירידה נוספת עקב שינוי באומדן אורך החיים של רכוש – ראה באור 5(א') בדו"חות הכספיים. הירידה בפחת כאמור קווצה ב- 90 מיליון ש"ח בשל אחד לראשונה כמתואר בסעיף א' לעיל.

ה. תמלוגים לממשלת ישראל

הוצאות התמלוגים של הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 156 מיליון ש"ח לעומת כ- 183 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הירידה הינו בירידה בשעור התמלוגים על הכנסות הקבוצה מ- 4% ל- 3.5% החל מ- 1 בינואר 2004. הירידה קווצה בחלקה בשל תוספת תמלוגים בסך של כ- 11 מיליון ש"ח שמקורה באיחוד לראשונה כמתואר בסעיף א' לעיל.

ו. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם בכ- 1,108 מיליון ש"ח לעומת כ- 836 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 272 מיליון ש"ח. הגידול ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות. הגידול קווצ בשל איחודה לראשונה של חברת די.בי.אס.

ז. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו של הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 137 מיליון ש"ח לעומת כ- 130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החל משנת 2004 הוצאות המימון הכלולות בדו"חות הכספיים הינם הוצאות מימון נומינליות ולא ריאליות כפי שהיה בעבר, זאת בשל המעבר לדיווח חשבונאי המבוסס על נתונים כספיים נומינליים. כתוצאה מהאמור אין בסיס להשוואת התוצאות. סך של כ- 22 מיליון ש"ח בהוצאות מקורם באיחוד לראשונה כמתואר בסעיף א' לעיל. מנגד ירדו הוצאות המימון של פלאפון ובזק בינלאומי. הוצאות המימון בתקופה הושפעו בעיקר מהשינויים במדד ובשערי החליפין של הדולר והיורו. השפעת השינויים בשערי מטבע החוץ והשקל נוטרלו בעיקרן כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה ומהכנסות מימון מנכסים פיננסיים.

#### ח. הוצאות מס

הוצאות המס של הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 433 מיליון ש"ח לעומת כ- 175 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון לפקודת מס הכנסה לפיו בין השאר, יופחת הדרגתית מס החברות מ- 36% ל- 30% הקטינה הקבוצה את נכס המס והעמידה אותו על פי שיעורי המס הצפויים בעת ניצול נכס המס. כתוצאה מכך, נרשמה הוצאת מס נוספת של כ- 78 מיליון ש"ח.

#### ט. הוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) אחרות של הקבוצה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בהכנסה של כ- 109 מיליון ש"ח לעומת הוצאה של כ- 266 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר ההוצאה בתקופה המקבילה היתה הפחתת רכוש והשקעות וכן רישום הפרשה בקשר לתביעות עובדים. רישום ההכנסה בתקופה המדווחת נובע מהקטנת הפרשה בקשר לתביעות עובדים שנרשמה בתקופה המקבילה (ראה באור 11 בדוחות הכספיים).

#### י. חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות

חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות קטן לעומת התקופה המקבילה אשתקד מכ- 264 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2003 לכ- 131 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת. עיקר הקיטון נבע בתקופה המדווחת מהקיטון בחלקה של החברה בהפסד חברת די.בי.אס, במחצית הראשונה של השנה. עם הפיכתה של חברת די.בי.אס לחברה מאוחדת בסמוך לתום המחצית, מוצגות תוצאות פעולותיה בדוחות הכספיים ברבעון הנוכחי על בסיס מאוחד (ולא על פי שיטת האקוויטי).

#### 5. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 2,027 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,977 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בתזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת מקורה בגידול בתזרים מפעילות שוטפת של חברות הקבוצה העיקריות.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו מקור המימון העיקרי של השקעות הקבוצה שבמסגרתן הושקעו בתקופת הדו"ח, בין היתר, כ- 997 מיליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת, וכ- 356 מיליון ש"ח בחברות מוחזקות. במהלך הרבעון פרעה הקבוצה חובות בסך כולל של כ- 3,006 מיליון ש"ח, בהם כ- 2,313 מיליון ש"ח הלוואות לזמן ארוך, כ- 573 מיליון ש"ח אגרות חוב וכ- 120 מיליון ש"ח אשראי לזמן קצר.

הקבוצה גייסה חוב חדש בהיקף כולל של כ-1,616 מיליון ש"ח ע"י הנפקת אגרות חוב (מתוכן 850 מיליון ש"ח בהנפקה בבורסה) וקבלת הלוואות חדשות לזמן ארוך.

ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ-479 מיליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ-5,873 מיליון ש"ח.

ההון החוזר ליום 30.9.04 שלילי והסתכם בכ-1.31 מיליארד ש"ח. זאת לעומת הון חוזר חיובי של כ-540 מיליון ש"ח ביום 30.9.03. המעבר להון חוזר שלילי נבע מאיחוד לראשונה.

## **6. השוואת תוצאות הקבוצה ברבעון השלישי 2004 עם תוצאות הרבעון המקביל אשתקד**

ההכנסות ברבעון השלישי של 2004 גדלו בכ-394 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-19%. סך של כ-463 מיליון ש"ח מהכנסות הרבעון השלישי מקורם באיחוד לראשונה. בנטרול תוספת זו הכנסות הרבעון ירדו בכ-69 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל.

הוצאות ההפעלה והכלליות גדלו לעומת הרבעון המקביל אשתקד בכ-353 מיליון ש"ח, גידול של כ-30.4%. סך של כ-358 מיליון ש"ח מהוצאות ההפעלה והכלליות של הרבעון השלישי מקורם באיחוד לראשונה לעיל. בנטרול תוספת זו הוצאות הרבעון ירדו בכ-5 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל.

הרווח התפעולי ברבעון עלה בסכום של כ-41 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. סך של כ-5 מיליון ש"ח מהגידול מקורו באיחוד לראשונה.

הוצאות המימון ברבעון השלישי של 2004 גדלו בכ-22 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מקור הגידול בהוצאות המימון נובע מאיחוד לראשונה.

התנהגות סעיפי ההכנסות וההוצאות והגורמים להבדלים בין הרבעונים דומים להסברים בתוצאות התקופה.

השינויים המתוארים לעיל בסעיפי דו"ח הרווח וההפסד הביאו לרווח נקי של כ-243 מיליון ש"ח ברבעון השלישי, לעומת הפסד נקי של כ-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליה של כ-328 מיליון ש"ח.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

---

**אמנון דיק**  
**המנהל הכללי**

---

**עו"ד מרים (מיקי) מזר**  
**יו"ר הדירקטוריון**

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

**דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2004**

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקרים)
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
7	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10	באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

## סומך חייקין

טלפון: 5312000-02  
פקס: 5312044-02

כתובת המשרד  
רחוב יפו 216  
ירושלים 95103

כתובת למשלוח דואר  
תא דואר 212  
ירושלים 91001

לכבוד  
הדירקטוריון של  
**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2004**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר 2004, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים, את תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי ואת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות אשר נכסיהן ליום 30 בספטמבר 2004 מהווים כ- 35.9% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 44.8% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד הביניים המאוחד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך וכ- 42% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות באותו תאריך אשר ההשקעה בהן הינה כ- 61,967 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2004, וחלקה של החברה בהפסדיהן הינו כ- 130,695 וכ- 1,365 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאי הוודאויות הקיימות בשל העניינים שלהלן אשר החשיפה המירבית האפשרית בגינם משמעותית:

- (1) המשך פתיחתו של ענף התקשורת לתחרות, שינויים בתעריפים והשפעתם על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעולותיה, כאמור בבאור 1.
- (2) כוונת משרד התקשורת לערוך לחברה מאוחדת תיקון בתקנות משרד התקשורת באופן שיופחתו תעריפי קישור הגומלין לרשת רט"ן, כאמור בבאור ג'6.
- (3) תוכנית לפרישה מוקדמת, כאמור בבאור 6.
- (4) תוכנית לפרישה שהוגשו נגד החברה ונגד חברות מוחזקות, כאמור בבאור א'7.
- (5) מצבה הכספי של חברה מאוחדת כאמור בבאור ב'4, המשך פעילותה של החברה המאוחדת מותנה בקבלת הלוואות מבעלי מניות במסגרת הסכמי המימון לרבות הלוואות מהחברה בהתאם לתוכנית העבודה של החברה המאוחדת.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

4 בנובמבר 2004

**תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,954,350	887,196	<b>1,313,837</b>
1,340,341	1,370,553	<b>1,254,967</b>
1,667,623	1,712,552	<b>2,147,714</b>
415,372	461,241	<b>418,610</b>
83,995	101,649	<b>254,353</b>
<b>5,461,681</b>	<b>4,533,191</b>	<b>5,389,481</b>
151,911	147,939	<b>139,704</b>
-	-	<b>207,605</b>
-	-	<b>79,195</b>
-	-	<b>128,410</b>
765,971	638,429	<b>876,076</b>
240,667	287,054	<b>61,967</b>
<b>1,006,638</b>	<b>925,483</b>	<b>938,043</b>
28,385,188	30,279,526	<b>35,607,803</b>
19,686,070	21,137,760	<b>24,888,542</b>
<b>8,699,118</b>	<b>9,141,766</b>	<b>10,719,261</b>
6,553	11,623	<b>1,834,529</b>
202,124	219,788	<b>393,956</b>
560,739	454,950	<b>450,447</b>
<b>769,416</b>	<b>686,361</b>	<b>2,678,932</b>
<b>16,088,764</b>	<b>15,434,740</b>	<b>19,993,831</b>

**רכוש שוטף**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 השקעות לזמן קצר  
 לקוחות  
 חייבים ויתרות חובה  
 מלאי

**חומרים וחלקי חילוף**

**זכויות שידור**  
 עלות  
 בניכוי – זכויות שנוצלו

**השקעות וחובות לזמן ארוך**  
 השקעות, פקדונות ויתרות חובה  
 השקעות בחברות מוחזקות

**רכוש קבוע**  
 עלות  
 בניכוי – פחת שנצבר

**רכוש אחר**  
 מוניטין  
 הוצאות נדחות ואחרות  
 מיסים נדחים

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
144,714	188,490	1,321,527
685,883	647,284	1,407,591
598,153	596,870	230,513
1,130,716	994,642	1,597,310
602,520	138,167	696,644
1,188,200	1,427,627	1,449,414
4,350,186	3,993,080	6,702,999

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתגידים בנקאיים  
חלויות שוטפות של:  
הלוואות לזמן ארוך מבנקים  
אגרות חוב  
ספקים  
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
התחייבויות שוטפות אחרות

**התחייבויות לזמן ארוך**

הלוואות לזמן ארוך  
אגרות חוב  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו  
התחייבויות אחרות  
הלוואות שהעמיד המיעוט בחברה מאוחדת:  
הלוואות  
בניכוי – חלק המיעוט בגרעון חברה מאוחדת

1,754,293	1,881,636	1,633,409
2,324,582	2,244,031	3,663,469
770,909	777,014	607,058
43,764	31,551	37,093
-	-	1,051,620
-	-	(1,051,620)
4,893,548	4,934,232	5,941,029
88	37	(12,012)

**זכויות מיעוט**

**התחייבויות תלויות (באור 7)**

6,844,942	6,507,391	7,361,815
-----------	-----------	-----------

**הון עצמי**

רון אילון  
מנהל חטיבת כספים

אמנון דיק  
מנהל כללי

עו"ד מרים (מיקי) מזר  
יושבת ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 4 בנובמבר 2004, כ' חשון תשס"ה.

16,088,764	15,434,740	19,993,831
------------	------------	------------

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2003	2003	2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,981,268	2,079,136	2,473,463	6,013,718	6,494,244	הכנסות (באור 9)
4,485,300	1,158,391	1,510,954	3,358,944	3,734,934	עלויות והוצאות
2,160,011	**552,819	556,290	**1,635,317	1,495,079	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 10)
242,608	62,028	59,774	183,285	155,835	פחת תמלוגים לממשלת ישראל
6,887,919	1,773,238	2,127,018	5,177,546	5,385,848	
1,093,349	305,898	346,445	836,172	1,108,396	רווח תפעולי
157,522	46,144	67,878	130,069	136,625	הוצאות מימון, נטו
935,827	259,754	278,567	706,103	971,771	רווח לאחר הוצאות מימון
983,178	**257,456	(131,940)	**266,446	(108,939)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (באור 11)
(47,351)	2,298	410,507	439,657	1,080,710	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
48,013	9,617	166,320	174,624	433,098	מסים על הכנסה (באור 12)
(95,364)	(7,319)	244,187	265,033	647,612	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
343,334	**77,803	1,365	**263,813	130,695	חלק בהפסדי חברות כלולות
(862)	(348)	172	(581)	44	חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברה מאוחדת
(437,836)	(84,774)	242,650	1,801	516,873	רווח (הפסד) נקי
(0.179)	(0.035)	0.093	0.001	0.198	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים)

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה (גרעון)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרן הון -	קרן הון פרמיה על מניות	הון המניות
			בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה		
סכומים מדווחים*					
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2004

6,844,942	(1,125,389)	-	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)
516,873	516,873	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>7,361,815</u>	<u>(608,516)</u>	<u>-</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה (גרעון)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרן הון -	קרן הון פרמיה על מניות	הון המניות
			בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה		
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003					
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2003

6,590,080	(688,623)	186,416	37,775	938,134	6,116,378	יתרה ליום 1 בינואר 2003 (מבוקר)
1,801	1,801	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
(185,346)	1,070	(186,416)	-	-	-	דיבידנד ששולם (בלתי מבוקר)
100,856	-	-	-	77,608	23,248	הקצאת מניות (בלתי מבוקר)
<u>6,507,391</u>	<u>(685,752)</u>	<u>-</u>	<u>37,775</u>	<u>1,015,742</u>	<u>6,139,626</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה (גרעון)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרן הון -	קרן הון פרמיה על מניות	הון המניות
			בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה		
סכומים מדווחים*					
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2004

7,119,165	(851,166)	-	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 1 ביולי 2004 (בלתי מבוקר)
242,650	242,650	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>7,361,815</u>	<u>(608,516)</u>	<u>-</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי (המשך)

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה (גרעון)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרן הון - בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה	קרן הון פרמיה על מניות	הון המניות	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003						
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003</b>						
6,491,309	(600,978)	-	37,775	938,134	6,116,378	יתרה ליום 1 ביולי 2003 (בלתי מבוקר)
(84,774)	(84,774)	-	-	-	-	הפסד נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
100,856	-	-	-	77,608	23,248	הקצאת מניות (בלתי מבוקר)
<u>6,507,391</u>	<u>(685,752)</u>	<u>-</u>	<u>37,775</u>	<u>1,015,742</u>	<u>6,139,626</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003</b>						
6,590,080	(688,623)	186,416	37,775	938,134	6,116,378	יתרה ליום 1 בינואר 2003 (מבוקר)
(437,836)	(437,836)	-	-	-	-	הפסד נקי (מבוקר)
(185,346)	1,070	(186,416)	-	-	-	דיבידנד ששולם (מבוקר)
878,044	-	-	-	685,289	192,755	הקצאת מניות (מבוקר)
<u>6,844,942</u>	<u>(1,125,389)</u>	<u>-</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(437,836)	(84,774)	242,650	1,801	516,873	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח (הפסד) נקי התאמות לרווח (הפסד) נקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
3,129,841	636,057	315,641	1,975,613	1,509,844	
2,692,005	551,283	558,291	1,977,414	2,026,717	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(1,413,803)	(441,065)	(319,762)	(1,162,029)	(997,465)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b> השקעה ברכוש קבוע תמורה ממימוש רכוש קבוע
86,492	52,654	30,966	60,867	73,629	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן ארוך
(159,564)	(11,395)	(995)	(16,361)	(29,085)	מימוש פקדונות והשקעות לזמן ארוך
77,216	8,996	391	35,651	36,313	ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
(107,137)	(48,958)	(38,802)	(169,050)	143,390	ירידה (עליה) בחומרים וחלקי חילוף
(260)	8,611	6,335	(21,497)	(40,066)	השקעה בחברות מוחזקות
(190,037)	(42,324)	(465)	(157,589)	(108,594)	חברות שאוחדו לראשונה (ראה ג' להלן)
-	-	(246,935)	-	(246,935)	השקעה ברכוש אחר
(51,124)	(10,237)	(36,876)	(43,077)	(107,300)	
(1,758,217)	(483,718)	(606,143)	(1,473,085)	(1,276,113)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	105,921	-	1,426,215	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b> הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(207,623)	(27,080)	(29,186)	(179,303)	(573,467)	פרעון אגרות חוב אחרות
493,191	216,131	50,000	416,682	189,500	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(557,302)	(128,383)	(1,941,725)	(413,396)	(2,312,951)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(374,137)	(272,502)	(23,254)	(330,361)	(120,414)	פרעון אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
878,044	100,856	-	100,856	-	תמורה מהקצאת מניות
(185,346)	-	-	(185,346)	-	דיבידנד ששולם
46,827	(110,978)	(1,838,244)	(590,868)	(1,391,117)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
980,615	(43,413)	(1,886,096)	(86,539)	(640,513)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
973,735	930,609	3,199,933	973,735	1,954,350	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
1,954,350	887,196	1,313,837	887,196	1,313,837	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2003	2004	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,160,011	**552,819	<b>556,290</b>	**1,635,317	<b>1,495,079</b>
327,295	**35,412	-	**35,412	-
(137,670)	(24,251)	<b>38,469</b>	8,138	<b>40,273</b>
343,334	**77,803	<b>1,365</b>	**263,813	<b>130,695</b>
(862)	(348)	<b>172</b>	(581)	<b>44</b>
46,488	(351,779)	<b>(19,418)</b>	(411,761)	<b>(79,202)</b>
(1,634)	4,688	<b>(7,539)</b>	8,540	<b>(7,143)</b>
14,603	**21,327	-	**26,207	-
25,160	(69,137)	<b>7,420</b>	55,146	<b>(12,238)</b>
(75,381)	(21,488)	<b>(15,675)</b>	(43,680)	<b>(5,530)</b>
207,133	96,698	<b>16,760</b>	96,978	<b>18,499</b>
(77,647)	56,258	<b>(39,897)</b>	(62,469)	<b>5,028</b>
138,438	19,101	<b>32,184</b>	96,248	<b>76,102</b>
-	-	<b>(5,430)</b>	-	<b>(5,430)</b>
29,835	(15,564)	<b>37,431</b>	(8,396)	<b>40,031</b>
129,706	(52,882)	<b>39,422</b>	57,667	<b>121,551</b>
78,083	13,653	<b>4,159</b>	60,918	<b>(58,593)</b>
(123,852)	135,618	<b>(88,679)</b>	(97,737)	<b>(204,542)</b>
63,054	161,931	<b>(241,689)</b>	268,099	<b>(29,992)</b>
(16,253)	(3,802)	<b>296</b>	(12,246)	<b>(14,788)</b>
<b>3,129,841</b>	<b>636,057</b>	<b>315,641</b>	<b>1,975,613</b>	<b>1,509,844</b>
<b>313,119</b>	<b>170,527</b>	<b>119,488</b>	<b>170,527</b>	<b>119,488</b>
-	-	<b>1,993</b>	-	<b>1,993</b>

א - התאמות לרווח (הפסד) הנקי  
הדרושות כדי להציג את תזרימי  
המזומנים מפעילות שוטפת  
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים:

פחת  
גרועות נכסים וירידת ערך רכוש קבוע  
מיסים נדחים  
חלק החברה בהפסדי חברות כלולות  
חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברה  
מאוחדת  
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום  
יחסי עובד-מעביד, נטו  
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע  
הפרשה לירידת ערך השקעות  
שחיקה (עליית ערך) ריבית בפקדונות  
והשקעות לזמן ארוך  
עליית ערך השקעות לזמן קצר,  
נטו  
עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן  
ארוך:  
אגרות חוב  
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
הפחתת רכוש אחר והוצאות נדחות  
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:  
עליה בזכויות שידור  
ירידה (עליה) בלקוחות  
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עליה) במלאי  
עליה (ירידה) ביתרות ספקים  
עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות  
אחרות  
עליה (ירידה) בהכנסות מראש

ב - פעולות שלא במזומן  
רכישת רכוש קבוע, רכוש אחר, חומרים  
וחלקי חילוף באשראי  
מכירת רכוש קבוע באשראי

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2003	2004	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ג - חברות שאוחדו לראשונה (באורח'2)

-	-	171,938	-	2,057,632	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(1,763,768)	-	(2,967,819)	נכסים קבועים
-	-	2,391,877	-	2,322,740	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	1,048,637	הלוואות המיועט לחברה המאוחדת
-	-	-	-	(1,048,637)	בניכוי חלק המיועט בגרעון
-	-	-	-	(16,549)	זכויות מיעוט
-	-	(2,215)	-	178,339	השקעה בחברה כלולה
-	-	(1,044,767)	-	(1,821,278)	מוניטין
-	-	(246,935)	-	(246,935)	

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

ב. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2003 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).

ג. החברה מציגה בבאורים לדוחות הכספים התקופתיים רק את השינויים המהותיים בסביבתה העסקית והמשפטית שארעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים תקופתיים אלו. התאור המלא והמפורט, כולל שינויים ועידכונים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בעיקר בתחום שרותי הרדיו טלפון נייד, שרותי תקשורת בין-לאומיים, שרותי תקשורת פנים ארצית, פתיחת שווקים אלו לתחרות והחלטות ועדת השרים לענייני הפרטה בנוגע להפחתת החזקת המדינה בחברה, מופיע בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2003. השינויים המהותיים שחלו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים ועד לתאריך דוחות כספיים אלו הינם כדלקמן:

(1) בהמשך לאמור בבאור 1'א' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר רשיון החברה, ביום 31 במרס 2004 תוקן רשיון החברה בתיקון מקיף ונרחב במתכונת נוסח משולב הכולל את כל התיקונים שבוצעו ברשיון ממועד הענקתו בשנת 1994. הרשיון מפרט את התנאים לפעילות החברה וקובע בין היתר, כי החברה תיתן לכל דורש שרותי טלפוניה, שרותים נלווים ושרותי תשתית. כמו כן, על פי האמור ברשיון, בין היתר, קיימת הפרדה מבנית בין החברה לבין החברות הבנות והפעלת שרות חדש על ידי החברה טעונה היתר שר התקשורת.

בהתאם להודעת משרד התקשורת לוועדת שרים לענייני הפרטה הרשיון המתוקן אמור היה להתאים את הרשיון הכללי לסביבה התחרותית בה פועלת החברה, אולם, לדעת החברה, הוראות מסוימות ברשיון, מגבילות את החברה בפעילותה ומכבידות על אפשרותה להתחרות. כמו כן, אישרה הממשלה ביום 5 בפברואר 2004 וועדת הכלכלה של הכנסת ביום 24 במרס 2004 תיקון לצו הבזק התואם, בין היתר, תיקון שבוצע בהחלטת ההפרטה של החברה ותיקונים שבוצעו בחוק התקשורת.

(2) בהמשך לאמור בבאור 1'ב' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר השינויים בתעריפי החברה ובאופן עדכונם, תעריפי סיום השיחה ברשת בזק שמקורה ברשת רט"ן ותעריפי השינוע הבינלאומי הופחתו ביום 1 ביוני 2004 בשעור ממוצע של 8.2%. בנוסף, תעריפי החברה המפוקחים הופחתו החל מאותו מועד, על פי נוסחה שנקבעה בתקנות, בשעור ממוצע של כ-4.3%. שעור זה כולל הפחתה ממוצעת בשעור של כ-5% בתעריפי קישור גומלין המשולמים לחברה, שהופחתו מיום 1 באוגוסט 2004.

(3) בהמשך לאמור בבאור 1'ה' (1) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר ערעור החברה לבית המשפט המחוזי על החלטת שר התקשורת בעניין תשלומי קישור גומלין בין החברה לבין חברות הרט"ן, ביום 17 באוגוסט 2004 התקבלה בחברה החלטת בית המשפט לפיה אין לו סמכות לדון בערעור, ולפיכך נמחק הערעור. ביום 13 באוקטובר 2004 פנתה החברה לשר התקשורת בבקשה שיבחן את החלטתו מחודש יולי 2003 בעניין תשלומי קישור גומלין בין החברה לבין חברות הרט"ן, וזאת לאור עמדת משרד התקשורת כפי שהוצגה ביחס לתעריפי קישור גומלין, ולממצאים הכלכליים שהוצגו על ידי משרד התקשורת בתמיכה לעמדה זו (ראה פסקה 6 להלן).

(4) בהמשך לאמור בבאור 1'ה' (2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר הרחבת התחרות בשוק התקשורת הבינלאומית, ביום 30 במרס 2004 פורסמו תקנות התקשורת (בזק ושירותים) (תהליכים ותנאים לקבלת רשיון כללי למתן שרותי בזק בין-לאומיים), התשס"ד-2004, והן נכנסו לתוקף ביום 22 באפריל 2004. מרבית טענות בזק בינלאומי התקבלו, ובתקנות נקבע שלא יינתן רשיון לתאגיד שבו בעל עניין הוא מפעיל בין-לאומי, או לתאגיד שבעל השפעה ניכרת בו (כהגדרתו בתקנות) הוא מפעיל רט"ן ולא יינתן רשיון לתאגיד שהוא מפעיל פנים-ארצי (מפ"א), מפעיל רט"ן, או מפעיל מהותי במגזר פעילות של שרותי תמסורת בין-לאומית (כהגדרתו בתקנות), וכן הטלה מגבלה על מבקש הרשיון, לפיה יוחזקו עשרים וששה אחוזים לפחות מכל אמצעי השליטה בו במישרין בידי אזרח ישראל ותושב בה. עוד נקבע בתקנות שבמציבים נוספים של בעלות צולבת לא ינתן רשיון לתאגיד, אלא אם שוכנע השר כי מתן הרשיון יקדם את התחרות בתחום הבזק או במגזר פעילות תקשורת או שהוא לטובת הציבור. כן רשאי שר התקשורת לקבוע ברשיון הגבלות ותנאים בדבר היחס בין בעל הרשיון לבין חברות בעלות זיקה שהן מפ"א, מפעיל רט"ן, או מפעיל מהותי כאמור לעיל, לרבות בדבר אישור תפקידים ומינוי נושאי משרה, העברת מידע, קיומן של חברות נפרדות או קיומה של מערכת חשבונאית נפרדת בין פעילויות, וכן בדבר הגבלות טכנולוגיות או מסחריות בהקמת בזק בין-לאומית, במתן שרותים, בביצוע קישור גומלין ובמתן שימוש במתקני בזק של בעל הרשיון.

## באור 1 - כללי (המשך)

ההון העצמי של תאגיד המבקש רשיון כללי על פי תקנות אלה, לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח. עוד קובעות התקנות כי מי שיקבל רשיון יידרש להקים רשת בזק בין-לאומית, ולהתחיל במתן שרותי טלפון בין-לאומיים תוך 6 חודשים ממועד הענקת הרשיון.

בהמשך לכך העניק משרד התקשורת רשיונות כלליים למתן שרותי בזק בין לאומיים למספר חברות הפעלה נוספות, אשר אחת מהן החלה לפעול בחודש אוגוסט 2004.

להערכת בזק בינלאומי, הרחבת התחרות תגרור ירידה נוספת במחירי השיחות הבין-לאומיות, אם כי, בשונה מבעת פתיחת התחרות בשנת 1997, היקף התנועה הבין-לאומית לא יגדל באופן משמעותי כתוצאה מכך, מאחר וכבר היום מחירי השיחות אינם גורם המונע מהציבור שימוש בשרות. כמו כן מעריכה בזק בינלאומי כי הרחבת התחרות כאמור צפויה להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה של בזק בינלאומי ומצבה הכספי, אולם אין ביכולתן של בזק בינלאומי והחברה להעריך, בשלב זה, את מידת ההשפעה.

(5) ביום 5 ביולי 2004 פורסמו תקנות בנוגע להליכים ותנאים לקבלת רשיון כללי ייחודי למתן שרותי תקשורת פנים ארציים נייחים ללא חובת אוניברסליות. בתקנות אלה נקבע אופן הגשת הבקשה לקבלת רשיון כאמור והטיפול בה, וכן התנאים והסייגים למתן רשיון מפ"א (מפעיל פנים ארצי). בהתאם לתקנות בעל הרשיון יהיה הבעלים והמפעיל של רשת הבזק שבאמצעותה ייתן שרותים למנויין, אך יחד עם זאת, הוא יהיה רשאי לעשות שימוש בתשתית של אחרים ובלבד שהוא הבעלים והמפעיל של מרכזת שבאמצעותה ייתן שרותים למנויין.

בינתיים הגישו מספר חברות בקשה לרשיון ל"ניסוי שיווקי בתשלום" למתן שרותי תקשורת פנים ארציים נייחים, בהתאם למסמך מדיניות שפורסם על ידי משרד התקשורת המאפשר ניסוי כאמור בתנאים מסויימים. בין המבקשים גם בזק בינלאומי. לתאריך הדוחות קיבלה החברה הודעה ממשרד התקשורת על מפעיל אחד שקיבל רשיון לניסוי שיווקי כאמור. יצוין, כי החברה הציגה בפני משרד התקשורת השגותיה על מתן רשיון לניסוי שיווקי כאמור.

(6) בהתאם להודעת שר התקשורת מיום 28 ביולי 2004 לחברת פלאפון (שהועברה גם לחברה ביום 8 באוגוסט 2004), בעקבות תוצאות עבודה כלכלית שנעשתה במסגרת הליך לבחינה מחודשת של תעריפי קישור-גומלין לרשת רט"ן, מתכוון משרד התקשורת לערוך תיקון בתקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תשלומים בעד קישור-גומלין), הת"ש" - 2000 ("התקנות") באופן שיופחתו תעריפי קישור-גומלין לרשת רט"ן, בנושאי השלמת שיחה, העברת הודעות SMS, וחישוב משך הזמן לחיוב.

עיקרי התיקונים הנשקלים הינם:

- א. הפחתת תשלומים שיתקבלו מאת מפעיל פנים ארצי או ממפעיל רט"ן עבור השלמת דקת תנועה ברשת רט"ן מ - 0.45 ש"ח לדקת תנועה לתעריף מירבי של 0.27 ש"ח החל מיום 1 בינואר 2005 ולתעריף מירבי של 0.151 ש"ח החל מיום 1 בינואר 2006.
- ב. הפחתת תשלומים שיתקבלו מבעל רשיון בין לאומי עבור השלמת דקת תנועה ברשת רט"ן מ - 0.25 ש"ח לתעריף מירבי של 0.151 ש"ח החל מיום 1 בינואר 2006.
- ג. הפחתת תשלומים שיתקבלו ממפעיל רט"ן אחר בעד העברת הודעת SMS ברשת רט"ן מ - 0.285 ש"ח לדקת תנועה, לתעריף מירבי של 0.058 ש"ח החל מיום 1 בינואר 2005 ו- 0.011 ש"ח החל מיום 1 בינואר 2006.
- ד. לעניין ספירת דקות התנועה לצורך חישוב התשלום בעת השלמת שיחה לרשת רט"ן, החיוב ייעשה לפי מקטעים של שניה אחת, במקום 12 שניות, הנהוגים כיום. כמו כן, תעריפי השלמת השיחה זה - SMS יעודכנו בכל שנה החל מיום 1 בינואר 2007 לפי שעור השינוי במדד ולעניין השלמת שיחה - תוך הפעלת מקדם הפחתה של 1%.

הפניה לפלאפון ולחברה נעשתה במסגרת הליך שימוע של תיקון התקנות ופלאפון והחברה הוזמנו להגיש התייחסותן להודעת השר. במהלך חודש אוגוסט התקיים דיון בין נציגי פלאפון לבין נציגי משרד התקשורת, ובו הביעה פלאפון את עמדתה בנושא התיקונים המוצעים. טרם התקבלה עמדת משרד התקשורת בעניין. להערכת פלאפון, הפעלת התיקונים הנשקלים, אם וככל שיתקבלו, צפויה לפגוע משמעותית בהכנסותיה, וכתוצאה מכך, להביא להרעה מהותית בתוצאותיה הכספיות.

## באור 1 - כללי (המשך)

(7) החברה מתקשרת עם לקוחות עסקיים לתקופה מוגדרת במטרה לעודד שימוש מוגבר בשרותיה על ידי מתן סיוע במימון ציוד תקשורת או בונוסים כספיים שנתיים בצורת הנחות שעל פי עמדת החברה היא רשאית לתת. בהתאם להודעת משרד התקשורת, לאחר ברור שנערך על ידו, עמדתו הינה כי התקשרויות אלה עומדות בניגוד להוראות הדין ורשיונה הכללי של החברה ולכן בכוונתו להורות לחברה לבטל התקשרויות אלו ובמידה שאלה לא יבוטלו תוך פרק הזמן שנקצב לחלט ערבות בסך 10 מיליון ש"ח, וכן לאסור עליה לחתום על הסכמים חדשים. החברה העבירה למשרד התקשורת את עמדתה בכתב ולפיה פעילותה בעניין זה הינה בהתאם להוראת הדין ורשיונה הכללי. כן השיגה החברה על סמכות משרד התקשורת להורות על ביטול ההסכמים שנחתמו ועל סמכותו לחלט את הערבות בנסיבות המקרה. החברה הגישה לשר התקשורת ערר על החלטת משרדו. ביום 11 באוקטובר 2004 התקיים דיון בערר בפני השר ובמכתב מיום 31 באוקטובר 2004 שהתקבל ביום 4 בנובמבר 2004 הודיע השר לחברה על החלטתו לפיה אין מקום לשנות את החלטת משרדו וכי על מנת לאפשר לחברה פרק זמן נוסף להיערך לביטול ההסדרים נדחה המועד לכך עד ליום 31 בדצמבר 2004 וככל שלא יבוטלו ההסדרים תחולט הערבות בסכום מוקטן של 8 מיליון ש"ח. בכוונת החברה לעתור לערכאות כנגד החלטת השר. להערכתה, אם ייאסר עליה להתקשר בהסכמים מסוג זה, ישלל ממנה אמצעי המאפשר פעילות שיווקית חשובה ובסיסית בתחום פעילותה.

(8) בהתאם להסכמה שהושגה בין החברה ופלאפון, החל מחודש ספטמבר 2004, חדלה פלאפון מביצוע תשלומים מסויימים לחברה. עד מועד זה שלמה פלאפון לבזק תשלומים בשעור של 3% על רשימה מוגדרת של הכנסות משרותי רט"ן.

ד. ביום 1 באוגוסט 2004 נכנסה לתוקפה הוראת שעה, שלפיה במשך תקופה של שנתיים או עד להיווצרות פער של עד 1.05 מיליארד דקות תנועה בין רשת החברה לרשת המפ"א (למעט מפ"א ייחודי והחברה), לפי המוקדם מבין השניים, לא ישולמו דמי קישוריות עבור סוג שיחה בין רשתות מפ"א כאמור. על פי מכתב שהחברה קיבלה ממשרד התקשורת היא תקבל פיצוי בגין אי תשלום דמי הקישוריות כאמור בסכום של עד כ- 40 מיליון ש"ח באמצעות תיקון תקנות התמלוגים.

החברה הביעה התנגדותה להסדר זה מאחר שלדעתה הוא פוגע בה ובקניינה, אין לו תקדים דומה בעולם והוא יכול ליצור עיוותים, כשלי שוק וניצול לרעה. לפיכך, הגישה החברה ביום 29 ביולי 2004 עתירה לבג"צ כנגד הוראת השעה האמורה בטענות חריגה מסמכות, אפליה ופגיעה בקניינה של החברה. כן טענה החברה, כי בעוד שההסדר בדבר אי תשלום דמי הקישוריות עומד להכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2004, אין, במקביל אליו, כל הסדר תקף לגבי הפיצוי שהובטח לחברה. בעקבות הגשת העתירה נשלח ביום 4 באוגוסט 2004 מכתב שר התקשורת ושר האוצר אליו צורפה טיוטת תיקון לתקנות התמלוגים ובו הבהרה, כי בכוונתם לפעול לתיקון תקנות התמלוגים באופן שיבטיח את הפיצוי האמור לחברה, וכי במידה והתיקון לתקנות התמלוגים לא ייכנס לתוקף הם יפעלו להתנליית הוראת השעה עד לתיקון כאמור. ביום 22 בספטמבר 2004 אישרה ועדת הכספים של הכנסת התיקון האמור בתקנות התמלוגים. מעבר לכך, המדינה וחברות הכבלים הגישו תגובתן לעתירה והדיון בעתירה קבוע ליום 23 בפברואר 2005.

ה. (1) בהצעת המכר וההנפקה לציבור על פי תשקיף החברה שהתפרסם ביום 24 במאי 2004, נכללו ניירות הערך הבאים:

הצעת מכר לציבור, על ידי מדינת ישראל, של כ- 156,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (המהוות כ- 5.99% מההון המונפק של החברה).

הנפקה על ידי החברה של 1,200,000,000 אגרות חוב (סדרה 4) בערך נקוב של 1 ש"ח כל אחת עומדות לפרעון ב- 4 תשלומים שנתיים שווים. מתוך אגרות החוב האמורות הוקצו ערב התשקיף 400,000,000 אגרות חוב בערך נקוב של 1 ש"ח לבזק זהב (אחזקות) בע"מ שהינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של החברה.

בנוסף, הנפיקה החברה ביום 20 במאי 2004 סדרה של 600 מיליון אגרות חוב (סדרה 5) בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מתוכה הוקצו למשקיעים מוסדיים 50 מיליון אגרות חוב והיתרה לבזק זהב (אחזקות) בע"מ. שעור הריבית שנקבע לגבי אגרות חוב אלו הינו 5.3% לשנה. אגרות החוב נרשמו למסחר במסגרת התשקיף האמור.

## באור 1 - כללי (המשך)

תוצאות הצעת המכר לציבור, על ידי מדינת ישראל הייתה מכירה של 70,671,100 מניות (כ- 2.71% מההון המונפק של החברה) במחיר 4.921 ש"ח למניה. אגרות חוב (סדרה 4) שהוצעו על ידי החברה נמכרו במלואם. שעור הריבית שנקבע לגבי אגרות חוב אלו הינו 4.8% לשנה.

(2) סמוך לפני ההנפקה הגיעו המדינה (רשות החברות הממשלתיות) ונציגות עובדי החברה להסדר על מתן תגמול לעובדי החברה בגין ההצעה לציבור לפי התשקיף ובגין מכירה פרטית של מניות המדינה בחברה (מכירת גרעין שליטה עתידית). ההסדר כולל את התנאים למתן התגמול וביניהם, ציון העובדים הזכאים לתגמול, תקופת ההסדר, כמות המניות, המחיר שבו יוצעו המניות לעובדים, שעור ההנחה, תנאים מתלים וכד'.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

### א. כללי

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בבאור זה.

### ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

סכום מותאם – סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו- 34 וגילויי דעת 36, 37 ו- 50.

סכום מדווח – סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

דיווח כספי מותאם – דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו- 50.

דיווח כספי נומינלי – דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

### ג. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים

בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 מחודש דצמבר 2002, תופסק ההתאמה של הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילויי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן החל מיום 1 בינואר 2004.

### ד. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

(1) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.

(2) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### ד. דוחות כספיים בסכומים מדווחים (המשך)

- (3) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
- (4) כל נתוני ההשוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד חודש דצמבר 2003.
- (5) מאזנים:
- א. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
- ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.

### דוחות רווח והפסד:

- א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
- ב. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

### ה. זכויות שידור

זכויות השידור, בחברה מאוחדת, מוצגות לפי העלות. עלויות של זכויות שידור קנויות להקרנת סרטים ותוכניות טלוויזיה כוללות את סכומי ההתקשרויות עם ספקי הזכויות, בצרוף עלויות ישירות שהוצאו לצרכי התאמת הסרטים והתוכניות האמורים להקרנה בארץ. זכויות השידור מופחתות בהתאם להסכם רכישתן, על בסיס ההקרנות בפועל (כאשר החלק שלא הופחת עד לתום תקופת ההסכם מופחת במלואו עם סיומה) או בהתאם לתקופת הסכם הזכויות. עלויות של הפקות עצמאיות שלהערכת החברה המאוחדת ניתן לשרדן מספר פעמים או למכרן נזקפות לזכויות השידור ומופחתות על בסיס משך הניצול המשוער שלהן.

### ו. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

#### תקן חשבונאות מספר 20, תקופת הפחתת מוניטין

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 בדבר תקופת הפחתת מוניטין (להלן - "התקן"). התקן קובע כי מוניטין יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו, באופן שיטתי. תקופת הפחתה צריכה לשקף את האומדן הטוב ביותר של התקופה בה צפויות לנבוע לישות הטבות כלכליות עתידיות מהמוניטין. תקופת הפחתה לא תעלה על 20 שנה ממועד ההכרה הראשונית. התקן חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2004 או לאחר מכן, השינוי בתקופת הפחתה של יתרות מוניטין ליום 1 בינואר 2004 או לאחר מכן, מטופל כשינוי אומדן פרוספקטיבי ("מכאן ולהבא"). יתרות מוניטין כאמור הופחתו באופן שיטתי במשך יתרת התקופה שנותרה להשלמת תקופת הפחתה שנקבעה. כתוצאה מיישום התקן בתקופה המדווחת נקבעה תקופת הפחתת המוניטין שנוצר ברכישת די.בי.אס שרותי לוויין (1998) ופלאפון כמפורט להלן ל-20 שנה. השפעת השינוי האמור לעיל על הדוחות הכספיים של הקבוצה הינו הגדלת הרווח הנקי בכ- 4 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004.

#### ז. גילוי ההשפעה לתקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19, "מסים על הכנסה". התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. להערכת החברה, השפעת התקן על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרימים המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### ח. חברות שאוחדו לראשונה

#### 1. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

(א) בהשקעת החברה בדי.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - די.בי.אס.) בשנים האחרונות חלו שינויים הדרגתיים מהותיים שעיקרם שינויים בשעור האחזקה, שינויים במחויבויות להשקיע בדי.בי.אס ולממן אותה ובהשקעות בפועל. התפתחויות אלו הביאו את החברה באופן הדרגתי להיות בעלת העניין הדומיננטית בדי.בי.אס עד למצב שבו עם מימוש החלטת הדירקטוריון להזרים 440 מיליון ש"ח בתנאים שנקבעו בהחלטה, הפכה החברה, לראשונה, לבעלת המניות היחידה המממנת את פעילות די.בי.אס. ולכן הודיעה החברה על כוונתה לאחד את דוחות די.בי.אס החל ממועד זה. ביום 1 ביולי 2004 החליט דירקטוריון החברה לאשר להנהלה לפעול למימוש כתבי האופציה וביום 19 ביולי 2004 פנתה החברה בבקשות לקבלת אישורים רגולטוריים לרבות אישור הממונה על הגבלים עסקיים להעלאת שעור האחזקות של החברה בדי.בי.אס מעבר ל- 50% (להלן - מיזוג) (ראה באור 4ב'). בשל התייחסות ראשונית של רשות הגבלים העסקיים, שניתנה לפני הגשת הודעת המיזוג, ושהצביעה על קושי אפשרי באישור המיזוג לאור מבנה שוק התקשורת, פנתה החברה לרשות לניירות ערך לקבלת עמדתה באשר לאפשרות לדחיית המועד לאיחוד מלא של דוחות די.בי.אס, עד להשגת ודאות באשר לקבלת האישורים הרגולטוריים לעליה באחזקות החברה בדי.בי.אס מעבר ל- 50%. מליאת הרשות לניירות ערך דנה בפניית החברה ביום 17 באוגוסט 2004 והודיעה לחברה כי עליה להתחיל באיחוד דוחות די.בי.אס החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2004. ביום 21 ביוני 2004 החלה החברה להזרים על חשבון ה- 440 מיליון ש"ח האמורים והחל ממועד זה מאוחדים דוחותיה הכספיים של די.בי.אס עם דוחותיה הכספיים של החברה. החל ממועד זה החברה רושמת בדוחותיה הכספיים את מלוא התוצאות הכספיות של די.בי.אס.

(ב) להלן נתוני די.בי.אס כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מהעליה בשעור החזקה:

30 בספטמבר 2004	במועד רכישת השליטה בהן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		<b>מאזן</b>
(1,771,345)	(1,795,696)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
1,225,629	1,204,051	רכוש קבוע וזכויות שידור, נטו
(8,410)	(20,862)	התחייבויות לזמן ארוך
(1,051,620)	(1,048,637)	הלוואות המיעוט לחברה מאוחדת
1,051,620	1,048,637	בניכוי חלק המיעוט בגרעון
12,012	16,549	זכויות המיעוט
766,425	776,511	מוניטין
		<b>דוח רווח והפסד</b>
268,680		מחזור ההכנסה
(71,867)		הפסד נקי
(71,867)		חלק הקבוצה בהפסד

(ג) סכום המוניטין שנוצר בעקבות איחוד דוחות די.בי.אס לראשונה מסתכם בכ- 452 אלפי ש"ח.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ח. חברות שאוחדו לראשונה (המשך)

### 2. פלאפון תקשורת בע"מ

(א) ביום 26 באוגוסט 2004 הושלמה סופית עסקת מימוש האופציה לרכישת יתרת 50% ממניות פלאפון מקבוצת שמרוק (הגדלת ההחזקה בה מ- 50% ל- 100%). עם השלמת העסקה מצויות כל מניות פלאפון בבעלותה המלאה של החברה, ישירות או באמצעות החזקתה בפלאפון החזקות (ראה באור 4א').

(ב) להלן נתוני החברה שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מהעליה בשעור ההחזקה:

30 בספטמבר 2004	במועד רכישת השליטה בהן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(129,927)	(171,938)	<b>מאזן</b>
25,465	25,465	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
1,507,147	1,527,962	מזומנים
(605,301)	(2,391,877)	רכוש קבוע, נטו
235,806	235,806	התחייבויות לזמן ארוך
1,039,758	1,044,767	רכוש אחר
2,215	2,215	מוניטין
		השקעה בחברה כלולה
		<b>דוח רווח והפסד</b>
213,447		מחזור ההכנסה
34,537		רווח נקי
34,537		חלק הקבוצה ברווח

(ג) סכום המוניטין שנוצר בעקבות איחוד דוחות פלאפון לראשונה מסתכם בכ- 1,045 אלפי ש"ח.

## באור 3 - שעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ

להלן שעורי השינוי, שחלו במדד המחירים לצרכן בשערי החליפין של הדולר של ארה"ב והיורו בתקופות החשבון:

שער החליפין של היורו %	שער הדולר של ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן %	
(0.152)	2.352	1.207	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
4.336	(6.249)	(1.481)	30 בספטמבר 2004
			30 בספטמבר 2003
1.079	(0.334)	(0.198)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
5.228	2.992	(0.992)	30 בספטמבר 2004
			30 בספטמבר 2003
11.350	(7.557)	(1.848)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות

### א. פלאפון תקשורת בע"מ (חברת פלאפון)

בהמשך לאמור בבאור 8ד' (3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2004, למימוש האופציה לרכישת יתרת 50% ממניות פלאפון מקבוצת שמרוק, נחתם ביום 12 באוגוסט 2004 עם קבוצת שמרוק הסכם לתיקון הסכם האופציה ולפיו תממש החברה את האופציה בתמורה למחיר מימוש האופציה של 60 מיליון דולר ארה"ב (כ- 270 מיליון ש"ח). כמו כן, הוסכם עם קבוצת שמרוק כי החברה ותאגיד מקבוצת שמרוק המחזיק במניות פלאפון הנרכשות (להלן: "פלאפון החזקות") יתמכו בהצעה לחלוקת דיבידנד לבעלי המניות בפלאפון, ערב סגירת עסקת מימוש האופציה, בסכום כולל של כ- 8.3 מיליון דולר ארה"ב (כ- 38 מיליון ש"ח).

ביום 26 באוגוסט 2004 לאחר שנתקבלו אישורה של ועדת שרים לענייני הפרטה, אישורו של שר התקשורת ואישורו של הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג של בזק, פלאפון החזקות ופלאפון, הושלמה סופית עסקת מימוש האופציה. יצוין, כי אישורו של הממונה על הגבלים עסקיים הותנה במספר תנאים, אשר לדעת החברה, מונעים ומסכלים, כל אפשרות לשיתוף פעולה עסקי או מסחרי בין בזק לפלאפון. עוד יצוין, כי ביום 10 באוקטובר 2004 התקבל במשרדי החברה ערר שהוגש לבית הדין להגבלים עסקיים על ידי חברת "סלקום" בו היא עותרת לביטול אישור המיזוג. לטענתה, הממונה על הגבלים העסקיים שגה בהחלטתו לאשר המיזוג. ולפיכך יש להורות לחברה למכור מניות "פלאפון" שרכשה לאחרונה או לחילופין להתנות את המיזוג, בתנאים נוספים. לדעת יועצי המשפטיים של החברה הסיכויים שהערר יתקבל באופן שיביא לביטול העסקה קטנים מהסיכויים לדחיית הערר, ובאשר לאפשרות כי בית הדין יתנה את המיזוג בתנאים נוספים, קשה להעריך את הסיכויים בקשר לסעד זה. יחד עם זאת, לדעתם תנאי המיזוג שנקבעו על ידי הממונה על הגבלים עסקיים מחמירים ממילא עם החברה ועם פלאפון.

עם השלמת העסקה מחזיקה בזק, בכל יחידות ההשתתפות בפלאפון החזקות וכפועל יוצא מכך, מצויות כל מניות פלאפון בבעלותה המלאה של בזק, ישירות או באמצעות החזקתה בפלאפון החזקות.

נוסף על תשלום סך 60 מיליון דולר ארה"ב לשמרוק, עם סגירת עסקת מימוש האופציה כאמור לעיל, והמרת אגרת החוב להמרה (בערך נקוב של 240 מיליון דולר הרשומים בדוחות החברה בערך אפס) העמידה החברה הלוואה לפלאפון החזקות בסך של 1,766 מיליון ש"ח (394 מיליון דולר ארה"ב) ששימשו אותה לסילוקן בפועל של יתרת הלוואות שנטלה מהבנק לשם מימון חלק מעלות רכישת מניות פלאפון. כתוצאה מהשלמת העסקה כאמור רשמה החברה 1,045 מיליון ש"ח מוניטין ברכישה. המוניטין יופחת בתקופה של 20 שנה המהווה את תקופת ההנאה הכלכלית הצפויה.

### ב. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

די.בי.אס קיבלה בחודש ינואר 1999 רשיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין ממשרד התקשורת והחלה לספק שרותים ביולי 2000. מאז תחילת פעילותה צברה די.בי.אס הפסדים ניכרים ותזרימי מזומנים שליליים. ההפסד שלה לשנת 2003 הסתכם בכ- 555 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 הסתכם לסך של כ- 277 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכמו הגרעון בהון והגרעון בהון החוזר שלה ליום 30 בספטמבר 2004, לסך של כ- 3,106 מיליון ש"ח וכ- 1,763 מיליון ש"ח בהתאמה. הגרעון בהון החוזר כולל אשראי מתאגידים בנקאיים בסך 1,312 מיליון ש"ח.

השקעת החברה בדי.בי.אס (בעיקר בהלוואות בעלים) לתאריך המאזן מגיעה לכ- 1,399 מיליון ש"ח (נומינלי). חלקה של החברה בהפסד שנצבר בחברת די.בי.אס מגיע לכ- 1,259 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ- 208 מיליון ש"ח נרשמו בשנת החשבון. יתרת החוב השוטף של די.בי.אס לחברה וחברות מאוחדות שלה מסתכמת בסך של כ- 64 מיליון ש"ח.

ביום 23 במאי 2001, נחתם הסכם מימון (להלן - הסכם המימון) בין די.בי.אס לתאגידים בנקאיים מסוימים (להלן - התאגידים הבנקאיים), הקובע בין היתר התחייבויות של די.בי.אס לעמידה בתנאים מתלים, באבני דרך מצטברות ובהתניות פיננסיות שונות.

ביום 30 בדצמבר 2002, חתמו חברת די.בי.אס, בעלי מניותיה והתאגידים הבנקאיים על הסכם בדבר הגדלת מסגרת האשראי מהתאגידים הבנקאיים (להלן - מסגרת ביניים), שתבוצע במקביל להשקעות נוספות של בעלי המניות בסכום שלא יפחת מסכום השווה ל- 150% מהסכום שיוזרם על ידי התאגידים הבנקאיים.

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

### ב. די.בי.אס שרותי לווי (1998) בע"מ (המשך)

ביום 6 באוגוסט 2003 נחתם הסכם תיקון להסכם המימון (להלן - הסכם התיקון) על ידי התאגידים הבנקאיים ודי.בי.אס. בהתאם להסכם התיקון יעמידו התאגידים הבנקאיים לדי.בי.אס סכומים נוספים מעבר לאלו שהועמדו על פי הסכם המימון ומסגרת הביניים, וזאת בכפוף לעמידתה של די.בי.אס בתנאים ואבני דרך שנקבעו בהסכם התיקון, לרבות ביצוע השקעות נוספות של בעלי מניות בסכומים שלא יפחתו מ- 150% מהסכומים שיועמדו על ידי הבנקים. הסכם התיקון נכנס לתוקף בדצמבר 2003. בהתאם להסכם התיקון המירה די.בי.אס בחדש פברואר 2004 אשראי לזמן קצר בסכום כולל של 1,225 מיליון ש"ח להלוואות לזמן ארוך.

בהמשך לאישור השקעות נוספות בדי.בי.אס על ידי החברה (ראה להלן), הושלם בחדש יולי 2004 משא ומתן בין די.בי.אס לבין הבנקים בעקבותיו נחתם הסכם תיקון נוסף להסכם התיקון, בו הוסכם על תיקון בתנאים שיהיה על די.בי.אס לעמוד בהם.

למועד אישור הדוחות הכספיים עומדת די.בי.אס בתנאים המתוקנים שנקבעו. לאור עמדתו של שר התקשורת כמפורט להלן, טרם הועברו לדי.בי.אס מלוא הסכומים שהבנקים היו אמורים להעמיד לה בגין הרבעון השלישי לשנת 2004. החברה השלימה את העברת הסכומים לרבעון השלישי ביום 3 בנובמבר 2004. במסגרת הדוחות הכספיים של די.בי.אס. ולאור האמור לעיל, סווגו ההלוואות לזמן ארוך, במסגרת ההתחייבויות השוטפות שלה.

החברה ערבה כלפי הבנקים בערבות מתמדת לתשלום חובות די.בי.אס. הערבות הינה עד לסכום מקסימלי השווה לשעור אחזקתה של החברה בדי.בי.אס מוכפל בשווי די.בי.אס כפי שיגזר ממימוש המניות הממושכות של יתר בעלי המניות. במידה והחברה תצטרף למכירה במסגרת מימוש המניות הממושכות של יתר בעלי המניות, סכום הערבות לא יעלה על סכום התמורה שתקבל החברה ממימוש מניותיה בדי.בי.אס. כתב הערבות כולל מגבלות רבות על החברה במימוש המניות שבידה ומפרט ארועי הפרה שבהתקיימם הבנקים יוכלו לממש את הערבות. כמו כן, התחייבה החברה להעמיד גם את מניותיה למכירה במקרה של מכירת המניות הממושכות על ידי הבנקים והסכימה כי במקרה של מימוש הבטוחות שנתנו בעלי המניות האחרים תוותר החברה על החזר הלוואות הבעלים שנתנה לדי.בי.אס, ושערבובה תחול, בשינויים המחוייבים, גם על האופציות והזכות לקבלתן.

בעלי המניות בדי.בי.אס, למעט אחד מהם, התחייבו כלפי הבנקים לא להתנגד למכירה או למימוש אחר של מניותיהם בדי.בי.אס, אשר שועבדו או ניתנה לגביהם ערבות (על ידי החברה) באופן שיאפשר לבנקים לבצע את המכירה והמימוש ללא הפרעה (Friendly Liquidation).

בהתאם להסכם בין בעלי מניות בדי.בי.אס וחברת די.בי.אס מיום 30 בדצמבר 2002 הוחלט כי ההלוואות שהועמדו על ידי בעלי מניות לדי.בי.אס החל מיום 10 ביולי 2002 (להלן - הלוואות הבעלים החדשות) תהיינה עדיפות על הלוואות בעלי מניות לחברת די.בי.אס שבוצעו קודם למועד האמור (להלן - הלוואות הבעלים הישנות). בהתאם להסכם תהיינה הלוואות הבעלים החדשות זכאיות להפרע במלואן על ידי חברת די.בי.אס לפני כל חלוקת דיבידנדים בחברת די.בי.אס ו/או החזר הלוואות הבעלים הישנות שהועמדו לחברת די.בי.אס על ידי בעלי מניות, וזאת בכפוף לתזרים המזומנים של חברת די.בי.אס ולהתחייבויותיה על פי הסכמים עם התאגידים הבנקאיים (לרבות קדימות פרעון המימון הבנקאי). הלוואות הבעלים החדשות צמודות למדד ונושאות ריבית בשעור שנתי של 5.5%. בנוסף, בהתאם לאותו הסכם הוקנתה לבעלי מניות שישקיעו הלוואות בעלים חדשות לבחור בין הקצאת מניות לבין אופציות למניות כנגזר מהשקעותיהם. ביום 25 באפריל 2004 קיבלה החברה כתבי אופציה שיאפשרו התאמת שעור החזקותיה בדי.בי.אס לשעור השקעותיה בה נכון ליום 31 במרס 2004. מימוש האופציות על ידי החברה (להבדיל מקבלתן) טעון אישור הממשלה, אישור שר התקשורת בהתייעצות עם המועצה לשידורי כבלים ושידורי לווי ואישור הממונה על הגבלים עסקיים אם החזקת החברה בדי.בי.אס תעלה על 50%. כתבי האופציה ניתנים למימוש בכל עת וללא תמורה נוספת, והם ניתנים להעברה כאילו היו מניות, בכפוף לאישור הבנקים לפי הסכמי המימון. כתבי האופציה שקיבלה החברה כאמור יביאו את החזקתה, אם ימומשו, לכ- 54.02% בדי.בי.אס. הלוואות הבעלים הישנות צמודות למדד ("ידוע") ואינן נושאות ריבית. בהתאם לכתב תיקון להסכם האמור, הלוואות הבעלים החדשות שבוצעו במסגרת הסכם התיקון תהיינה צמודות למדד הידוע בתוספת ריבית בשעור שנתי של 11%. שינוי בתנאי הריבית כפוף, על פי ההסכם, להסכמת 75% מבעלי המניות. לא נקבעו מועדי פרעון להלוואות אלו.

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המשך ההשקעות בדי.בי.אס ייעשה בדרך של הלוואות בעלים חדשות עדיפות, והחברה תקבל כתבי אופציה למניות בהתאם להסכמים הקיימים בין בעלי המניות בדי.בי.אס ודי.בי.אס. כמו כן אישר הדירקטוריון להקדים באופן מיידי את יתרת ההשקעה לפי הסכם המימון הנוכחי (בסך של כ- 55 מיליון ש"ח שהוזרמו במלואם במהלך אפריל ומאי 2004) כנגד קבלת כתבי אופציה כאמור. בהתאם לכך קיבלה החברה ביום 19 ביולי 2004 כתב אופציה נוסף שאם ימומש יביא את אחזקות החברה בדי.בי.אס ל- 54.75%. בהתאם להסכם המימון הנוכחי של די.בי.אס והיקף השקעות החברה בדי.בי.אס תהיה זכאית החברה, בגין ההשקעות הצפויות בתוכנית, למניות שביאו את החזקותיה לכ- 60% ו/או כתבי אופציה למניות שאם ימומשו יביאו את החזקותיה לשעור זה (כל זאת בהנחה שבעל מניות נוסף יעמוד במלוא התחייבותו על פי הסכם המימון הנוכחי שאם לא כן תהא החברה זכאית למניות שביאו את החזקותיה לכ- 61%, הנהלת החברה מעריכה שבעל המניות הנוסף יעמוד בהתחייבותו). בעל המניות הנוסף הזרים בשלב זה כ- 3.3 מיליון דולר על חשבון התחייבותו האמורה.

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

### ב. די.בי.אס שרותי לווין (1998) בע"מ (המשך)

דירקטוריון די.בי.אס אישר ביום 9 במרס 2004, מסגרת תכנית עבודה רב שנתית לשנים 2004 ו-2005 (להלן – תכנית העבודה), בין היתר, בעקבות דוח שהזמינה החברה, מחברה חיצונית ליעוץ כלכלי לגבי מצבה העסקי של די.בי.אס, ושהוצג לדירקטוריון החברה ביום 8 בינואר 2004. מהדוח הכלכלי עולה כי צרכי המימון של די.בי.אס בשנים הנ"ל יעלו על אלה שנקבעו בהסכם התיקון. בהתאם לתכנית העבודה, תדרש די.בי.אס בשנים האמורות למימון חיצוני נוסף בסכומים מהותיים, מעבר להסכם התיקון.

לאור צרכי די.בי.אס ולאור הקשיים לקבל מימון בנקאי נוסף ונכח העדר השתתפות בעלי המניות האחרים במימון די.בי.אס מעבר להסכם המימון הנוכחי, קיבל דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2004 החלטה, אשר תוקנה בהמשך, לאשר השקעה נוספת (מעבר להסכם המימון הנוכחי) בסך כ- 440 מיליון ש"ח עד סוף 2005, אשר תבצע באופן הדרגתי בהתאם לצרכי די.בי.אס לפי תכנית העבודה. ההשקעה בסך 440 מיליון ש"ח תעשה בהתחשב בהתפתחות תנאי הרגולציה בשוק התקשורת לשביעות רצון החברה ובהמשך הזרמת חלקם של הבנקים לפי הסכם המימון הנוכחי. בעניין זה ייבחנו ההתפתחויות על ידי דירקטוריון החברה מזמן לזמן. כמו כן, נקבע בהחלטה כי יישומה כפוף לקבלת האישורים הדרושים ובהתאם להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה. החל מיום 21 ביוני 2004 התחילה החברה בהזרמת סכומים על חשבון ההשקעה של ה- 440 מיליון ש"ח. בהמשך לכך הוקצה לחברה כתב אופציה נוסף שאם ימומש יעלה את אחזקות החברה בדי.בי.אס ל- 56.38%. עם תחילת ההזרמה כאמור, מאוחדים דוחותיה הכספיים של די.בי.אס עם דוחותיה הכספיים של החברה (ראה באור 2'ח).

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 1 ביולי 2004 החליט לאשר להנהלת החברה לפעול למימוש כתבי האופציה למניות בדי.בי.אס. החברה פנתה ביום 19 ביולי 2004 בבקשות לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים למימוש כתבי האופציה (אישור ועדת שרים לענייני הפרטה, שר התקשורת והממונה על הגבלים עסקיים). התייחסות ראשונית של הממונה על הגבלים עסקיים שניתנה לפני הגשת הודעת המיזוג הצביעה על קושי אפשרי באישור המיזוג לאור מבנה שוק התקשורת. בעקבות הגשת הודעות המיזוג הועבר, לדרישת הממונה, חומר רב על ידי החברה ודי.בי.אס, נכון למועד הדוחות טרם התקבלה החלטת הממונה.

לדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, המשך ההשקעה של החברה בדי.בי.אס כשלעצמו אינו טעון אישור הרשויות כל עוד לא ממשלה החברה את כתבי האופציה שהוקצו לה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה לחברה על דעת המשנה ליועץ המשפטי לממשלה, כי עם הפיכת החברה לחברה מעורבת, לא נדרש עוד אישור של ועדת שרים לענייני הפרטה להגדלת החשיפה של החברה בדי.בי.אס. מימוש כתבי האופציה טעון אישור הרשויות. כמו כן, בהתאם לתקנון די.בי.אס - די.בי.אס תקצה מניות או ניירות ערך המירים לאחר שהבנקים המלווים לדי.בי.אס יאשרו, כי אותם ניירות ערך מובטחים לטובתם.

ביום 31 באוגוסט 2004, הודיע שר התקשורת לחברה כי לאחר בחינה ראשונית של בקשתה לאישור מימוש אופציות למניות די.בי.אס שבידה, הוא סבור שהמהלך מעורר חשש משמעותי לפגיעה בתחרות בתחום התקשורת ונכח חשש זה הוא שוקל להורות לחברה להימנע מביצוע הזרמה נוספת לדי.בי.אס לאור האמור לעיל הודיע השר לחברה במכתבו הנ"ל, כי הוא אינו מאשר את בקשתה למימוש האופציות וכי החברה נדרשת בפרק הזמן שעד לגיבוש החלטתו שלא לבצע את ההזרמה הנוספת (בסך 440 מיליון ש"ח) עליה הודיעה החברה בבקשתה, ואשר חלק ממנה כבר הוזרם לדי.בי.אס.

מתוך רצון למצוא בהבנה פתרון פרגמטי הסכימה החברה לשתף פעולה עם משרד התקשורת ולהגיע להסדר בעניין ההזרמות וזאת מבלי לפגוע בעמדתה המשפטית של החברה בעניין סמכות שר התקשורת לעניין ההזרמות שהיתה, בעת ההיא, בתהליך של גיבוש. בהתאם להסדר זה העבירו החברה ודי.בי.אס למשרד התקשורת מסמכים ומידע שנתבקשו על ידם. החברה הזרימה לדי.בי.אס נכון למועד דוחות כספיים אלה סך של 173 מיליון ש"ח מתוך ההשקעה הנוספת האמורה.

ביום 28 באוקטובר 2004 הוצגה בפני דירקטוריון החברה חוות דעת משפטית חיצונית שלפיה אין סמכות לשר לאסור על החברה להימנע מהזרמת כספים לדי.בי.אס. יחד עם זאת, ומבלי לפגוע בחוות הדעת האמורה, החליט דירקטוריון החברה להסמיך את הנהלת החברה להמשיך ולהידבר עם משרד התקשורת על המשך ההזרמות לדי.בי.אס במקביל לבדיקה המתבצעת על ידו. ביום 31 באוקטובר 2004 הודיע משרד התקשורת לחברה כי "במהלך נובמבר 2004 מאושרת הזרמה של בזק לדי.בי.אס בסך 50 מיליון ש"ח".

המשך פעילותה של די.בי.אס מותנה בהמשך קבלת הלוואות מבעלי המניות במסגרת הסכמי המימון, לרבות הלוואות מהחברה בהתאם לתכנית העבודה של די.בי.אס. להערכת הנהלת די.בי.אס והחברה טובים הסיכויים להסדרת המקורות הכספיים, שידרשו לדי.בי.אס בשנה הקרובה.

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

### ג. וואלה! תקשורת בע"מ

בחודש פברואר 2004 פרסמה וואלה! תקשורת בע"מ (להלן – וואלה) תשקיף להנפקת כתבי אופציה לבעלי מניותיה הקיימים בדרך של זכויות. בזק בינלאומי התחייבה בהתחייבות מוקדמת לממש כתבי אופציה (סדרה 3) בסכום כולל השווה ליתרת הלוואות הבעלים שהעמידה בזק בינלאומי לוואלה ליום 30 בספטמבר 2003 (סך של כ-14 מיליון ש"ח). התחייבותה של בזק בינלאומי כפופה לסעיף 328 לחוק החברות, דהיינו, בזק בינלאומי לא תממש כתבי אופציה באופן שלאחר המימוש תחזיק בזק בינלאומי מעל 45% מהונה המונפק של וואלה, אלא בהתאם להוראות הדין.

בחודש מרס 2004 רכשה בזק בינלאומי, 7,073,980 כתבי אופציה (סדרה 3) (36.74% מסך כל כתבי האופציה שהוצעו כאמור) בתמורה לסכום של 1,414 אלפי ש"ח, אשר קוזז מיתרת הלוואות הבעלים כאמור לעיל. בתקופת הדוח מימשה בזק בינלאומי 3,766,940 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לסכום כולל של 6,780 אלפי ש"ח, אשר קוזז מיתרת הלוואות הבעלים כאמור לעיל. בעקבות מימוש כתבי האופציה כאמור, גדל שיעור החזקתה של בזק בינלאומי בוואלה מ-36.74% ביום 31 בדצמבר 2003 ל-44.99% במועד הדוחות הכספיים ביניים (בדילול מלא, ליום 30 בספטמבר 2004 – 34.59%).

## באור 5 - רכוש קבוע

### א. מדיניות פחת

1. בהתאם למדיניות החברה לבחון מעת לעת את משך החיים של הנכסים וערכם, מונתה בשנת 2003 ועדה שמטרתה לבחון את הצורך בעדכון משך החיים של הנכסים וערכם ולהמליץ להנהלה על מסקנותיה. הבדיקה כללה רק את הרכוש הקבוע של החברה והתבססה על יתרת הרכוש הקבוע שלה נכון ליום 31 בדצמבר 2003. בחודש מאי 2004, העביר הצוות את המלצותיו בעניין אומדן אורך החיים של הרכוש, להנהלת החברה. המלצות הצוות הביאו בחשבון בעיקר את תוכניות ההשקעה של החברה, היחידושים הטכנולוגיים בענף התקשורת הנייחת, שעורי הפחת הנהוגים בחברות תקשורת דומות בעולם, וכן הרגולציה ופתיחת שוק התקשורת הנייחת לתחרות.

השינויים באומדני אורך החיים שהומלצו בדוח כללו קיצור אורך החיים של ציוד קצה המשמש לרשתות תקשורת נתונים מ-5 שנים ל-4 שנים, וקיצור אורך חייה של כבילת נחושת חדשה מהמרכזת לארונות הסעף מ-20 שנים ל-15 שנים. מאידך הומלץ להאריך את אורך החיים של תמסורת מסוג SDH מ-7 שנים ל-8 שנים ורשתות תקשורת הנתונים (ADSL, ATM) מ-5 שנים ל-7 שנים. כמו כן הומלץ להאריך את תקופת ההפחתה של הרשת שהושקעה עד שנת 1991, שהייתה אמורה להיות מופחתת במלואה עד תום שנת 2007, ולהפחיתה עד תום שנת 2010. כמו כן המליצה הועדה על אומדן אורך חיים למערכות תמסורת ורשתות נתונים חדשות שאמורות להיות מופעלות בעתיד הקרוב.

הנהלת החברה והדירקטוריון אימצו את המלצות הצוות ושעורי הפחת החדשים יושמו החל מיום 1 בינואר 2004. כתוצאה מאימוץ ההמלצות, הוצאות הפחת בגין רכוש החברה הקיים עתידים לרדת בכ-77 מיליון ש"ח בשנת 2004, 74 מיליון ש"ח בשנת 2005, 62 מיליון ש"ח בשנת 2006, 75 מיליון ש"ח בשנת 2007, ולגדול בסך של 96 מיליון ש"ח בשנת 2008.

2. ד.בי.אס נוהגת להפחית מפענחי לוויין דיגיטלי (להלן-"מפענחים") לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער שלו. עם הצטברות נסיון ונתונים במהלך פעילות ד.בי.אס, החליטה ד.בי.אס בחודש יוני 2004 לבצע בדיקה באשר לאורך החיים של המפענחים. במסגרת הבדיקה הנ"ל קבלה ד.בי.אס חוות דעת הנדסית המתייחסת לאורך החיים של המפענחים. בהתאם לחוות הדעת הנ"ל המביאה בחשבון, בין היתר, חשיפה לשינויים טכנולוגיים, אורך החיים בפועל של מפענח הינו לא פחות מ-6 שנים. בהתבסס על חוות הדעת הנדסית השתנה שיעור הפחת על מפענחים החל מאפריל 2004 מ-25% ל-17%.

**באור 5 - רכוש קבוע (המשך)**

א. מדיניות פחת (המשך)

3. להלן ההשפעה של האמור לעיל על דוחותיה הכספיים של הקבוצה:

נתונים המוצגים בדוחות הכספיים (לאחר שינוי האומדן)	נתונים לפני שינוי אומדן	
	השפעת שינוי האומדן	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)**

	הוצאות פחת	רווח לפני מסים על ההכנסה	רווח נקי	רווח למניה
1,495,079	1,582,829			
1,080,710	992,960			
516,873	459,335			
0.198	0.176			

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)**

	הוצאות פחת	רווח לפני מסים על ההכנסה	רווח נקי	רווח למניה
556,290	588,540			
410,507	378,257			
242,650	221,687			
0.093	0.085			

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

ב. בהמשך לאמור בבאור 9' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בעניין החלטת דירקטוריון החברה על סגירת תחנת אינמרסט, והודעת משרד התקשורת לחברה כי היא אינה רשאית להחליט על סגירת התחנה, קיימה החברה (בידיעת משרד התקשורת) מגעים עם נציגי משרד הביטחון וצה"ל בניסיון להגיע עמם להסכמה על הפסקת השרות. נציגי צה"ל הביעו עמדה חד משמעית לפיה שרות האינמרסט הינו שרות חיוני שצה"ל אינו יכול לוותר עליו. לאור זאת בוחנת החברה מספר דרכי פעולה, ובכלל זה מכירת השרות (בהסכמת משרד הביטחון וצה"ל ומשרד התקשורת), הכנסת שותף אסטרטגי או המשך הפעלת השרות תוך צמצום משמעותי בעלויותיו.

## באור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

### א. תוכניות לפרישה מוקדמת

בחודש ספטמבר 2000, הגיעה החברה להסכם עם נציגות העובדים להארכת ההסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת משנת 1997 ("הסכם הפרישה"). על פי הסכם הפרישה, החל מיום 1 באפריל 2001 עד ליום 31 בדצמבר 2006 (עם אפשרות להארכת מועד הפרישה הסופי לגבי עובדים מסויימים עד ליום 31 בדצמבר 2008) תתבצע פרישה מוקדמת של 1,770 עובדים נוספים שמהם עד 300 עובדים שאינם מועברים. כמו כן, בהתאם לאמור בהסכם החברה תוכל להביא לסיום עבודתם של עובדים בה מסלול פיצויים וזאת מעבר למסגרת הכמותית האמורה לעיל. על פי סיכום בין החברה ונציגות העובדים, ישמשו כספי גיוס ההון לחברה (משנת 2003) למימון עלויות הפרישה של העובדים על פי הסכם זה. בהמשך לכך הוסכם כי כספי גיוס ההון יוחזקו, ינוהלו ויושקעו על ידי החברה כחלק מכלל היתרות הכספיות שלה וכן כי בסמוך לפני המועד בו תחדל הממשלה להיות בעלת שליטה בחברה, תעביר החברה את כספי הפרישה לידי גורם חיצוני אשר יחזיק כספים אלו לצורך מימון הסדרי הפרישה של העובדים. במסגרת תוכנית זו פרשו מהחברה 1,127 עובדים עד ליום 30 בספטמבר 2004. גיוס ההון הושלם בשנת 2003.

להערכת הנהלת החברה לא צפויה עלות מהותית בגין עובדים שיפרשו במסלול פיצויים (במידה ויפרשו) על פי הסכם הפרישה או במסגרת אחרת ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בחודש מאי 2003 אושר על ידי הכנסת חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי תקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004), התשי"ג - 2003. חוק זה כולל, בין השאר, תיקון לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981 המתייחס לקרנות הפנסיה הותיקות הגרעוניות ובכלל זה קרן מקפת. על פי התיקון האמור הושוו תנאי הפרישה של כלל העמיתים בקרנות הפנסיה האמורות לעיל לתקנון אחיד שתוקפו, על פי התיקון לחוק, מיום 1 באוקטובר 2003, באופן שנפגעו זכויות של עמיתים בקרנות הפנסיה האמורות לעיל אשר היו צד להסדרי פנסיה ייחודיים.

ביום 18 במרס 2004 נחתם תיקון להסכם הפרישה בין החברה (לאחר שאושר על ידי דירקטוריון החברה), הסדרות העובדים הכללית החדשה ונציגות העובדים לפיו הוסכם על תיקונים מסויימים בהסכם הפרישה הנוכחי שנועדו להסדיר ולהבהיר את אי הוודאות שנוצרה מהתיקון לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח. בין היתר הוסכם כי עד 30 בספטמבר 2004 יפרשו 400 עובדים וכן הוסכם כי תנאי הפרישה לפנסיה של כל העובדים המועברים שיפרשו לפנסיה על פי הסכם הפרישה מחודש ספטמבר 2000 יעמדו בתוקפם חרף תיקוני חוק הפנסיה והחברה תישא בעלויות הנוספות ככל שידרשו. סוכם, כי במידה ותמצא קרן פנסיה חלופית לקרן מקפת, שבה ישמרו במלואם מעמד זכויות הפורשים המוקנים להם על פי הסכם הפרישה והסכם זה תוכל החברה להתקשר עם קרן כאמור לאחר הסכמה עם נציגות העובדים וקבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין. לתאריך הדוחות נמצאת החברה בתהליך של בחירת גוף חלופי לקרן מקפת בתאום עם נציגות העובדים. בנוסף הצדדים הסכימו כי יכנסו למשא ומתן על מנת להסדיר את פרישת יתרת העובדים המועברים עד 2011 מצד אחד ודרישות ההנהלה לשינויים אירגוניים ואחרים מצד שני. הפרשה בדוחות הכספיים תרשם אם וכאשר המשא ומתן יבשיל לכלל הסכם. לתאריך המאזן טרם הוחל במשא ומתן שעליו הוסכם בתיקון להסכם הפרישה.

ביום 12 במאי 2004 אישרה רשות החברות הממשלתיות, על דעת הממונה על השכר, את התיקון להסכם הפרישה מיום 18 במרס 2004.

ביום 1 באפריל 2004 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר בעניין "פרישה מוקדמת במימון המעביד בקרנות פנסיה ותיקות". על פי החוזר שונה שיעור ההיוון לחיוב עלות פנסיה מוקדמת מ-3.5% ל-3% והועלו דמי הניהול ל-1.75%. כתוצאה מהאמור לעיל ועדכונים נוספים, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרס 2004 הפרשה נוספת בסך של כ-30 מיליון ש"ח.

### ב. קרן מקפת

בהמשך לאמור בבאור 16' הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעות שהחברה הגישה נגד קרן מקפת, הגישה קרן מקפת לבית הדין כתבי הגנה שבהם היא דוחה את טענות החברה וטוענת כי היא פעלה בהתאם להסכמים בינה לבין החברה.

## באור 7 - התחייבויות תלויות

### א. תביעות והתחייבויות תלויות

לחברה ולחברות המוחזקות קיימות התחייבויות תלויות אשר החשיפה המירבית האפשרית בגינן הינה משמעותית. תאור מפורט של התחייבויות תלויות אלו מופיע בבאור 19א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2003. לא חלו שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות עד לתאריך חתימת דוחות כספיים אלו, למעט האמור להלן:

(1) א. בהמשך לאמור בבאור 19א' (1) בדוחות הכספיים ביום 31 בדצמבר 2003, בדבר חקירה שנערכה על ידי רשות ההגבלים העסקיים (להלן: הרשות) בחשדות לקיומם לכאורה של הסדרים כובלים, אשר החברה הייתה כביכול צד להם, בתחום המיתוג הציבורי בין השנים 1993-1997. פורסמו לאחרונה באמצעי התקשורת כתבות מהן עולה, כי הרשות הגיעה לידי הסדרים מוסכמים עם חלק מהחשודים האחרים בפרשה, לפיהם לא יוגשו כתבי אישום כנגד אותם חשודים והם (כולם או חלקם) ישלמו לרשות סכום כולל של 8 מיליון ש"ח. כמו כן, לאחרונה פנתה הרשות אל החברה והודיעה לה, כי היא שוקלת להוציא כנגדה קביעה לפי סעיף 43 לחוק ההגבלים העסקיים וכי החברה מוזמנת להשמיע את טענותיה בעניין זה. החברה פועלת על מנת לקיים דיון עם הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כוונתו להוציא קביעה כאמור.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה יש יסוד סביר להאמין שלא יוגש כתב אישום כנגד החברה בפרשת המיתוג הציבורי. מנגד, אין בידם להעריך, האם הרשות תחליט בסופו של דבר על הוצאתה של קביעה לפי סעיף 43 לחוק.

בהמשך לאמור באותו באור, בעניין פניות מחודש נובמבר 2000 ומחודש נובמבר 2001 של בעלי מניות בחברה ובהן דרישות כי החברה תנקוט בהליכים משפטיים נגד הספקים טלרד ותדיראן, נתקבלה ביום 2 בנובמבר 2004 פניה דומה נוספת של בעל מניות בחברה הסבור כי על החברה להגיש תובענה בגין נזקים שנגרמו לה על ידי הספקים. החברה בודקת סוגיה זו וטרם השיבה לפניה.

ב. ביום 21 בספטמבר 2004 הוגשו כנגד החברה ומספר נתבעות נוספות, כנגד מדינת ישראל-משרד התקשורת כנתבעת פורמאלית, תביעה וכן בקשה לאישורה של התביעה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה על ידי התובע מכוח חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988 וכן מכח תקנה 29 לתקנות סדר הדין האזרחי, התשמ"ד-1984. לטענת התובע הנתבעות יצרו שורה של הסדרים כובלים שלא כדין אשר קבעו את חלוקת שוק מרכזיות התקשורת בארץ ומחיריהן כאשר להסכמים אלה היתה שותפה החברה כלקוחה של "טלרד" ותדיראן. לפי הנטען, הסדרים אלו גרמו להוצאות מיותרות אצל החברה וכתוצאה מכך להעלאה בלתי מוצדקת בתעריפי החברה בסכום מצטבר של כ- 1,700 מיליון ש"ח. נוכח השלב המוקדם של ההליך אין בידי היועצים המשפטיים של החברה להעריך את החשיפה הנובעת לחברה בקשר עם התביעה אך לדעתם לחברה טענות הגנה ראויות וטובות כנגד התביעה. במידה ותוצא קביעה על ידי הרשות, כאמור בסעיף א' לעיל, לפיה החברה הייתה צד להסדר כובל בתחום המיתוג הציבורי, וכל עוד קביעה זו תעמוד על כנה, תהווה אותה קביעה ראייה לכאורה לקיומו של הסדר. עם זאת במקרה שתוצא קביעה תוכל החברה, במסגרת של ערעור לבית הדין להגבלים עסקיים, להשיג על קביעה זאת. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, לחברה יעמדו טענות טובות במסגרת ערעור שכזה.

(2) בהמשך לאמור בבאור 19א' (3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה שהוגשה נגד החברה בטענה, כי ההליך שנוהל לצורך בחירת הציוד שירכש על ידי החברה נוהל שלא כדין, תוך הפרה של דיני המכרזים וכללי מנהל תקין, ברשלנות ותוך ניהול לרעה את מעמדה של החברה כמונופול או מונופסון, הוחלט בהסכמת הצדדים, להפנות את ההכרעה בסכסוך לבורר שיפסוק את סכום הפיצוי שתשלם החברה לתובעת עם מנגנון של רצפה ותקרה בסכומים שאינם מהותיים. ההליך נמצא בשלב של החלפת סיכומים בכתב בין הצדדים.

(3) בהמשך לאמור בבאור 19א' (4) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה הצהרתית אשר הוגשה על ידי 2,423 גמלאים של החברה, בבקשה להכיר ברכיבי שכר מסויימים כחלק משכרם הקובע לעניין הפנסיה ההשלכה הכספית של התביעה המתוארת בסעיף האמור, הינה משמעותית ועשויה להגיע, בהנחות מסוימות, להיקף של כ- 1.258 מיליארד ש"ח. ביום 24 ביוני 2004 נתנה החלטת בית הדין האזורי ולפיה נמחקה התביעה על הסף. בית הדין קבע כי מדובר בקבוצת תובעים לא הומוגנית כאשר לכל אחד נתונים שונים רלוונטיים לתביעתו, כי לא ניתן לנהל את התביעה כאילו הייתה תביעה ייצוגית, כי מדובר בתביעה כספית אשר לא כומתה כדין ואין בה את כל העובדות הנדרשות לצורך כימותה.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

עוד קבע בית הדין כי ארגון הגמלאים אינו בגדר ארגון עובדים כאמור בסעיף 3 לחוק הסכמים קיבוציים, כי אין מדובר בתובענה בסכסוך קיבוצי וכי לא די בהסכמת הארגון כדי להגיש תביעה בשם כל אחד מ-2,423 התובעים. יצוין, כי בית הדין ציין באותה החלטה כי "נכון למחוק את התביעה ולאפשר לבא כח התובעים להגיש תובענה חדשה בשם כל מי שיחתום על ייפוי כח ובה יגבש את הסעד הנכון או שתכומת בצורה ראויה, ומבלי שתקופת זכות הנתבעת להתגונן כדבעי". ביום 10 באוקטובר 2004 הוגש ערעור על החלטה זו. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי ההליך. לאור הטענות כבדות המשקל העומדות לחברה ונסיבותיה של התביעה, החליטה החברה לא לבצע הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

(4) בהמשך לאמור בבאור 19א' (7) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תובענה בצרוף בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה, בזק בינלאומי ויתר מפעילי התקשורת הבינלאומיים, בטענה לגביה שלא כדן של מע"מ בשעור 17%, עבור חלק משיחות הגובינא אשר נתקבלו אצל מנויי החברה בישראל ואשר מקורן היה מחוץ לארץ, לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים, בנסיבות האמורות עד כה ובשים לב, בין היתר, למעמד החברה (כמו גם יתר חברות התקשורת הנתבעות) כמשיבות פורמליות ובשים לב להתבטאויות בא כח התובעים כי אין תביעה לסעד עצמאי כנגד חברות התקשורת (ובכללן, החברה), נראה שלא צפויה לחברה חשיפה כלכלית בקשר עם תביעה זו (ואם קיימת כזו, אזי קלושה היא). ביום 18 באפריל 2004 החליט בית המשפט העליון להקפיא את ההליכים בתיק זה עד לאחר קבלת החלטת בית המשפט העליון בדיון נוסף בתיק אחר (שהחברה אינה צד לו).

(5) בהמשך לאמור בבאור 19א' (9) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר מכתב דרישה בשם ועד מושב פורת בשרון הכולל טענות בקשר לנזקים ישירים ועקיפים אשר נגרמו ונגרמים, לטענת חברי המושב, כתוצאה מהקמת תחנת הלל בסמוך למושב ושידורי התחנה, ובדבר תביעה שהוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, כנגד החברה, רשות השידור ומדינת ישראל על ידי תובעים שונים ממושב פורת שבשרון לרבות עזבונות מנוחים, ביום 13 ביוני 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה נוספת על ידי 25 תובעים ממושב פורת ומושב עין ורד, לרבות 11 יורשי עזבונות מנוחים כנגד החברה, רשות השידור ומדינת ישראל לפיצויים בגין נזקי גוף (18 מתוך התובעים תובעים את החברה, רשות השידור והמדינה ו-7 תובעים נוספים תובעים את רשות השידור ומדינת ישראל בלבד).

בתביעה הנוספת נטען להפרת חובות חקוקות ולמעשים ו/או למחדלים שבוצעו על פי הנטען בכתב התביעה על ידי הנתבעות ביחד ו/או לחוד בקשר עם הפעלת תחנת השידור הלל אשר ממוקמת סמוך לבתיהם של התובעים, ונטען כי בשל כך נגרמו לתובעים כתוצאה מקרינה אסורה מתחנת השידור נזקי גוף אשר בחלקם הסתיימו בפטירת חלק מהתובעים.

גובה הפיצויים הנתבעים בתביעה הנוספת איננו מוערך (אם כי התביעה הינה בתחום סמכות בית המשפט המחוזי – דהיינו מעל 2.5 מיליון ש"ח) והפיצויים מבוססים על סעיפי נזקים ממוניים ולא ממוניים המפורטים בגין כל תובע, בצרוף פיצויים עונשיים. בתביעה אף מצוין, כי התובעים יעתרו לפיצול סעדים כך שתשמר להם הזכות לתבוע בהמשך גם נזקים כספיים אחרים שאינם בבחינת נזקי גוף שנגרמו להם לטענתם, וכי מדובר בנזקים הקשורים לפגיעה בגידולים, אבדן ערך קרקעות, בריחת משקיעים פוטנציאליים וכדומה. לטענת התובעים שיעורם של נזקים אלו "עולה על מיליוני שקלים", אך טרם התגבש. החברה הגישה כתב הגנה ביום 31 באוקטובר 2004.

בשלב זה, אין עדיין ביכולתם של יועציה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי הגנת החברה כנגד התביעה. למרות זאת, מאחר שמדובר בתביעה דומה במהותה לתביעה האמורה הראשונה שצויינה לעיל, צופים היועצים המשפטיים של החברה (בכפוף לאמור לעיל) שהסיכויים שתביעה זו תדחה גדולים יותר מהסיכויים שהתביעה תתקבל, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעות אלו.

(6) בהמשך לאמור בבאור 19א' (12) בדוחות הכספיים ביום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בעניין השבת עמלה שנגבתה, לטענת התובע שלא כדן, בגין שיחות בארץ בטלפון ציבורי המופעל באמצעות כרטיס בזקרט, ביום 23 בפברואר 2004 פורסמו תקנות הבזק (תשלומים בעד שרותי בזק המפורטים בתוספת לחוק) (תיקון תקנות התשנ"ט, התש"ס והתשס"א), התשס"ד-2004, במסגרתן תוקנו תקנות הבזק (תשלומים בעד שרותי בזק המפורטים בתוספת לחוק) לשנים 2001-1999. לטענת החברה, בעקבות התיקון האמור נשמטת הקרקע תחת התביעה והבקשה להכיר בתביעה כייצוגית.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

(7) בהמשך לאמור בבאור 19א' (13) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעות שעניינן בעיקר הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים פנסיוניים, לרבות הודעת צד בסכסוך קיבוצי אשר הוגשה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה בשם עובדי החברה, ההשלכה הכספית של התביעות כפי שמתוארת בסעיף האמור הינה משמעותית ועשויה להגיע, בהנחות מסוימות להיקף של כ- 1.357 מיליארד ש"ח. לדעת יועציה המשפטיים של החברה לא ניתן, בשלב זה, להעריך את תוצאות התביעות ביחס לרכיבים מסויימים. לאור הטענות כבדות המשקל העומדות לחברה ונסיבותיה של התביעה, החליטה החברה לא לבצע בדוחות הכספיים הפרשה מעבר להפרשה שבוצעה בהתאם להערכות ההנהלה, לפני מתן פסק הדין שניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה בתיק האחר שהחברה אינה צד לו.

ביום 13 באוקטובר 2004 ניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה פסק דין בערעור על דחיית תביעה שהוגשה על ידי עובד לשעבר של החברה שעיקרה תביעה להכללת דמי כוננות ומענק יובל במסגרת השכר הקובע לצורך ביצוע תשלומים שונים לרבות לצרכי פנסיה.

בית הדין הארצי קבע בפסיקתו, כי מקור הזכות לדמי כוננות הינו חוזי וכי הצדדים להסכם רשאים לקבוע את תנאי מתן הזכות, היקפה ותחומיה, ולפיכך יש לתת תוקף מלא לסייג אשר נקבע בנוהל החברה לפיו התשלום עבור דמי הכוננות אינו נחשב כשכר לכל דבר ועניין ככל שמדובר בזכויות הנובעות מהסכמים. עם זאת נקבע בפסק הדין כי יש לכלול את דמי הכוננות בשכר הקובע לעניין חישוב זכויות מכוח חוק (חוק שעות עבודה ומנוחה וחוק חופשה שנתית).

על פי חוות דעת של יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה נראה כי פסק דין זה סותם את הגולל על הטענה כי יש לראות ברכיב הכוננות שכר לכל דבר ועניין. לאור האמור לעיל, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 באוקטובר 2004, הקטינה החברה את ההפרשה הקיימת בדוחותיה הכספיים בגין התביעות האמורות בכ- 145 מיליון ש"ח.

(8) בהמשך לאמור בבאור 19א' (14) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרוף בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בטענה כי החברה גובה, שלא כדין, ריבית פיגורים, בגין פיגור בתשלום עבור שרותים המסופקים על ידי ספקי תקשורת אחרים. החברה הגישה את תגובתה המתוקנת ביום 3 במאי 2004.

(9) בהמשך לאמור בבאור 19א' (16) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר ה"תביעה הנגזרת" שהוגשה על ידי בעל מניות בחברה כנגד 20 דירקטורים ומנהלים בכירים מסויימים שכהנו בחברה בחודשים אוקטובר-נובמבר 2000 וכן כנגד החברה, קיבל התובע ארכה להגשת הבקשה עד ליום 1 באפריל 2004, אך לא הגיש בקשתו עד המועד האחרון. ביום 17 במאי 2004 הגיש התובע בקשה למחיקה על הסף של התביעה ללא צו הוצאות והתביעה נמחקה.

(10) בהמשך לאמור בבאור 19א' (18) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרוף בקשה להכיר בה כייצוגית לעניין חיוב יתר נטען בגין שיחות ממנוי החברה למנויים ברשתות הרט"ן של החברות סלקום ופלאפון בחלק משנת 1996, הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נדחתה בהסכמה ביום 17 בפברואר 2004 ובהתאם נמחק גם כתב התביעה שנלווה לה.

(11) בהמשך לאמור בבאור 19א' (20) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר כתב תביעה מחדש שהוגש נגד בזק בינלאומי ונגד מדינת ישראל ובקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, בטענה כי התעריפים לשרותי בזק הבינלאומיים בתקופה מיום 10 במאי 1996 ועד ליום 8 ביולי 1997 היו מופקעים ובלתי סבירים, תוך ניצול מעמדה של בזק בינלאומי כמונופולין וזאת על רקע הפחתת המחירים עם פתיחת שוק השיחות הבינלאומית לתחרות, לבקשת המדינה ובזק בינלאומי עיכב בית המשפט המחוזי, בחודש פברואר 2004, את ביצוע ההחלטה בעניין אישור התובענה כייצוגית. ביום 23 בינואר 2004 הגישה המדינה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה שהכירה בתביעה כייצוגית וביום 7 במרס 2004 הגישה גם בזק בינלאומי בקשת רשות ערעור על החלטה זו.

הדין בתובענה הייצוגית ובשתי בקשות רשות הערעור אוחד לתיק אחד המצוי בשלב סיכומים.

יועציה המשפטיים של בזק בינלאומי מעריכים, כי אם בסופו של יום תאושר התובענה כייצוגית גם על ידי בית המשפט העליון ואם תתקבל, עלול סכום התובענה להגיע למאות מיליוני ש"ח. יחד עם זאת, יועציה המשפטיים של בזק בינלאומי מעריכים כי לבזק בינלאומי טענות טובות כנגד החלטתו של בית המשפט המחוזי, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחותיה הכספיים של בזק בינלאומי.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

(12) בהמשך לאמור בבאור 19א' (23) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בגין תביעה שהוגשה על ידי מדינת ישראל נגד פלאפון, בגין תמלוגים המגיעים לה לטענתה לתקופה שמינואר 1994 ועד פברואר 1996, החל בשנת 2002 תהליך גישור ובמהלכו מונה בודק חיצוני לבדיקת מרכיבי ההכנסה החייבים בתמלוגים בגין תקופת התביעה, אשר להם השלכה על גובה סכום התביעה המקורי. תוצאות בדיקות אלו, נמסרו בחודש ספטמבר 2004, ולפיהן נמצא כי סכום התמלוגים המקסימלי על הכנסות פלאפון שמיים 1 בינואר 1994 ועד 7 בפברואר 1996 עומד על כ- 118 מיליון ש"ח בלבד, מתוכו סך של כ- 23 מיליון ש"ח בגין התקופה ינואר-אוקטובר 1994.

לדעת הנהלת פלאפון המסתמכת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים החיצוניים המטפלים בתביעה, לפלאפון סיכויי הגנה ממשיים. בדוחות פלאפון קיימת הפרשה אשר להערכת הנהלת פלאפון הינה נאותה ותספק במידה שאכן תדרש פלאפון לשלם סכום כלשהו במסגרת התביעה / הליך הגישור.

בעניין ההתחייבות שהחברה נטלה על עצמה כלפי פלאפון, להערכת החברה, הסיכון שהיא תחוייב בתשלום הוא נמוך ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

(13) בהמשך לאמור בבאור 19א' (25) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי ברמאללה על ידי חברת התקשורת הפלסטינית הציבורית הכללית בע"מ ("פלטל") נגד פלאפון ונגד חברת רט"ן נוספת, ככל הידוע לפלאפון, פלטל טענה בתביעה זו כי הוענק לה רשיון למתן שרותי תקשורת באזורי השרות הפלסטינית וכי פלאפון בצעה פעילות בזק והעניקה שרותי בזק באזורי השרות הפלסטינית ללא היתר תוך הפרת הדין המקומי.

בתחילת שנה זו נודע כי ייתכן שבית המשפט ברמאללה נתן פסק דין בתביעה. בהתאם לצו שעת חרום (יהודה, שומרון וחבל עזה – שיפוט בעברות ועזרה משפטית) (שטחי המועצה הפלסטינית עזרה משפטית בעניינים אזרחיים), התשנ"ט-1999, אכיפה של פסקי דין שנתנו על ידי בית המשפט של השרות נתנים להוצאה לפועל רק אם נתקבל עליהם אישור של הממונה על העזרה המשפטית במשרד המשפטים. פלאפון סבורה, שפסק דין שכזה, אם ניתן, ניתן בחוסר סמכות, בניגוד לתקנות הציבור ובניגוד להוראות הסכם הביניים והחוק להארכת תוקפן של תקנות שעת חרום (יהודה ושומרון וחבל עזה, שיפוט בעברות ועזרה משפטית), התשכ"ז-1967. היה וייעשה ניסיון להעביר פסק דין זה לאישור הממונה, או לאכוף אותו בכל דרך שהיא, תפעל החברה למניעת אישור ו/או אכיפה של פסק הדין, ו/או הליכי הוצאה לפועל או לביטולם מאותם נימוקים המפורטים לעיל, אשר עמדו בבסיס החלטת הממונה למנוע את המצאת התביעה לחברה מלכתחילה וכמו גם בשל העובדה שעצם קיומו של דיון בתביעה בבית המשפט ברמאללה בלי שנעשתה המצאה של כתבי בית הדין בהתאם לצו ולהסכם, מהווה הפרה של ההסכם ופגיעה בריבונותה של מדינת ישראל, ושכל פסק דין שניתן בתביעה כאמור נעדר כל תוקף.

(14) בהמשך לאמור בבאור 19א' (28) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד פלאפון, בטענה כי החל מחודש יוני 2003 סובלים התובעים מאחוז גבוה של שיחות נופלות ושיחות חסומות, מעבר לרף הקבוע ברשיון פלאפון, בהמלצת בית המשפט, מחקו התובעים בחודש יוני 2004 את התביעה ואת הבקשה לאשרה כייצוגית.

(15) בהמשך לאמור בבאור 19א' (32) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה של 66 גמלאים של החברה אשר פרשו במסגרת הסכם הפרישה מחודש נובמבר 1997, לאכיפת הסכם מחודש אפריל 2001, אשר אמור היה לאפשר לעובדים לשנות את המסלול בו הם בחרו, התביעה אשר הוגשה מלכתחילה על ידי 66 גמלאים הורחבה כאשר הצטרפו אליה גמלאים נוספים ובסך הכל 264 גמלאים. הוגש כתב הגנה מטעם החברה, וכתבי הגנה מטעם מקפת והמדינה. התיק מצוי בשלבים מקדמיים.

(16) ביום 17 במאי 2004 הומצאה למשרדי פלאפון עתירה שהוגשה ביום 13 במאי 2004 על ידי העיריות והוועדות המקומיות לתכנון ובנייה בהרצליה וברמת השרון, נגד ממשלת ישראל, המועצה הארצית לתכנון ולבנייה, שר הבריאות, משרד הפנים, ראש אגף מניעת רעש וקרינה במשרד לאיכות הסביבה, היועץ המשפטי לממשלה, נציבות הדורות הבאים והחברות פלאפון, סלקום, פרטנר ומירס. בעתירה מתבקשים סעדים בעניינים הקשורים, בין היתר, לקביעת תקני קרינה ובטיחות לאתרים סלולריים ולפיקוח ואכיפה.

ביום 5 ביולי 2004 התקיים דיון בעתירה, במסגרתו החליט בג"צ לדחות את שמיעת העתירה למועד אחר, ולהחליט על המשך ההליכים לאור הודעה משלימה שתגיש הפרקליטות, בתוך כשלושה עד ארבעה חודשים. ההודעה תתייחס לעמדת הממשלה לענין חקיקה בנושא הקרינה הבלתי מייננת. טרם נקבע דיון נוסף בעתירה. בשלב זה אין ביכולתה של פלאפון להעריך את סיכויי העתירה והשלכותיה.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

- (17) קבוצת עובדים המונה כ- 130 עובדים הגישה בחודש יוני 1997 באמצעות ההסתדרות תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בבקשה למתן סעד הצהרתי בדבר זכויות הפנסיה של עובדי הקבוצה שהינם עובדים מועברים ממושרד התקשורת, משמשים כמנהלי תחומים ומועסקים מכח חוזים אישיים. לטענת התובעים הם זכאים לתנאי פנסיה זהים לאלה של כלל עובדי החברה עליהם חל הסכם קיבוצי. בחודש ספטמבר 1997 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בתהליך. בחודש מאי 1998 הגישה החברה לבית הדין האזורי לעבודה חוות דעת אקטוארית, לפיה עלות דרישתם של התובעים עומדת על כ- 155 מיליון ש"ח. בחודש נובמבר 1999 ניתן פסק דין הדוחה את מרביתן המכרעת של עלות התובענה. על פסק דין זה הוגש ערעור לבית הדין הארצי לעבודה שנדחה במלואו. ביום 23 במאי 2004 הגישו התובעים עתירה לבג"צ בבקשה לבטל את פסק דינו של בית הדין הארצי. ביום 23 ביוני 2004 הגישה החברה באמצעות יועציה המשפטית, תשובה מקדמית לעתירה, לפיה יש לסלק את העתירה מטעמי סף. טרם התקבלה החלטה בטענות אלו. להערכת יועציה המשפטית של החברה קיימים סיכויים גבוהים כי בג"צ לא יקיים כלל דיון ענייני בעתירה, אלא יסלקה על הסף. לפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין עתירה זו.
- (18) בתחילת חודש יולי 2004 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, על ידי ארגון גמלאי בזק וששה מגמלאיה, תובענה לסעד הצהרתי כנגד קרן מקפת, מדינת ישראל והחברה, בטענה כי הנתבעים הפרו הסכמים להסדרים מחייבים אשר סוכמו עם העברת העובדים משרות המדינה לחברה. לטענת התובעים אין להחיל עליהם כגמלאים את התקנון האחיד מכח חוק ההבראה לקרנות הפנסיה, ולחילופין, על הנתבעות או מי מהן לפצותם בגין החלת התקנון האחיד. להערכת יועציה המשפטית של החברה לחברה קיימות טענות מקדמיות כבדות משקל להדיפת התובענה ולגופו של עניין קיים סיכון קלוש בלבד כי התובענה תטיל חיוב כספי על החברה ולפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.
- (19) בחודש ספטמבר 2004 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, תביעה כנגד מקפת על ידי עובד אשר הועבר ממושרד התקשורת לחברה עם הקמתה ואשר פרש מעבודתו בחברה לפנסית נכות "מלאה תמידית" שנקבעה לו על ידי מקפת, בשל מצבו הרפואי. על רקע הרפורמה בפנסיה, זומן התובע במהלך חודש יולי לבדיקה רפואית חוזרת, בעקבותיה הודיעו לו על הפחתת הפנסיה המשולמת לו והעמדתה בשלב הראשון על שעור של 50% בלבד. ביום 28 בספטמבר 2004 הגיש התובע תביעה כנגד מקפת בדרישה לבטל את הבדיקה החוזרת ואת תוצאותיה, ולחייב את מקפת להמשיך ולשלם לו פנסיה נכות. ביום 17 באוקטובר 2004 עתר התובע לבית הדין בבקשה לקבל סעד זמני. הבקשה הוגשה כנגד מקפת אך גם כנגד החברה, תוך שהמבקש מצהיר כי בכוונתו לבקש את צרופה של החברה גם כנתבעת. התובע עותר בבקשתו זו לחייב את מקפת לשלם לו, עד להכרעה בתיק העיקרי, פנסיה נכות מלאה, ולחילופין לחייב את החברה לשלם לו את ההפרש שבין פנסיה הנכות המלאה לבין הפנסיה שתשולם לו על ידי מקפת. תביעה דומה הוגשה על ידי שני עובדים מועברים נוספים. במקביל, הוגשה בקשה על ידי החברה וגמלאי שלה לחייב את מקפת להמשיך ולשלם לאותו גמלאי פנסיה נכות מלאה. היה ותוגשנה תובענות בעניין זה גם נגד החברה עצמה, לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטית, הסיכוי שהחברה תחוייב בגין נמוך, ולכן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
- (20) ביום 19 באוקטובר 2004, נתקבלה במשרדי החברה תביעה בצרוף בקשה להכיר בה כייצוגית. בהתאם לנטען בכתב התביעה מוסיפה החברה מס ערך מוסף על שעור ריבית הפיגורים שהיא גובה ממנויה בגין פיגור בתשלום ויוצרת בכך גביית יתר בניגוד לחוק וזאת מאחר שריבית הפיגורים של החשב הכללי במשרד האוצר שהחברה רשאית לגבות כוללת בתוכה גם את רכיב המע"מ. עילות התביעה הינן, בין השאר, מכח חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981. היקף התביעה כנגד החברה מוערך על ידי התובעים בכ- 87 מיליון ש"ח (במידה ויוחלט כי עילת התביעה הינה רק בהתאם לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 מוערך היקף התביעה על ידי התובעים בכ- 56 מיליון ש"ח). לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטית לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה, ולפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 19ב' (6) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר זכייתה של פלאפון במכרז התדרים, הוענקה לפלאפון זכות להקצאה עתידית של תדרים אלו, שעם ממושה תשלום פלאפון את הסכום שהופחת, בתוספת אגרות התדרים בגין התקופה הרלוונטית, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כמקובל. במהלך החודשים מרס עד אוגוסט 2004, שלמה פלאפון את יתרת דמי הרשיון בסך של כ- 99 מיליון ש"ח.

ביום 4 במאי 2004 נתקבל במשרדי פלאפון מכתב מאת מנכ"ל משרד התקשורת והממונה על אגף התקציבים באוצר ובו נמסר כי על פי חישוב מתוקן שנערך במשרדי האוצר והתקשורת, הסכום אותו תדרש פלאפון לשלם בעת הקצאת התדרים בעתיד הינו 51 מיליון ש"ח במקום 33 מיליון ש"ח עליהם הוסכם בחודש מרס 2004. פלאפון לא הביעה עמדתה על כך בפני המשרדים. לפלאפון אין הערכות לגבי מועד השימוש בתדרי הדור השלישי אם כי להערכתה בעתיד תזדקק להם ולכן היא שומרת לעצמה את האפשרות לרכוש אותם חזרה.

### ג. בטחונות ושעבודים

החברה התחייבה כלפי שתי קבוצות בנקים זרים שהעמידו לה הלוואות בסך של 760 מיליון ש"ח (מוצגות בזמן הארוך), לתנאים פיננסיים לפיהם החברה תשמור על יחס של 35% בין ההון העצמי לנכסים המוחשיים (לתאריך המאזן ירדה החברה מתחת ליחס זה). על מנת להקטין את חשיפתה האפשרית של החברה לאפשרות של אי עמידה בתנאים הפיננסיים הנ"ל, הגיעה החברה לסיכום עם קבוצת בנקים אחת על הפחתת יחס זה ל- 15% ועם הקבוצה השניה על ביטול יחס זה לחלוטין.

### ד. עסקאות עתידיות (מאוחד)

#### (1) עסקאות מטבע עתידיות - עסקאות הגנה

מטבע נרכש	מטבע לשלם	מועד פרעון אחרון	סכומים לקבל מיליון ש"ח	סכומים לשלם מיליון ש"ח
דולר	שקל צמוד מדד	פברואר 2005	94	104
ירו	שקל צמוד מדד	ספטמבר 2005	326	298
דולר	שקל	דצמבר 2005	1,094	1,123
ירו	שקל	דצמבר 2005	1,195	1,226
צמוד מדד	שקל	ינואר 2006	642	644

#### (2) עסקאות מטבע עתידיות - עסקאות שלא למטרות הגנה

מטבע נרכש	מטבע לשלם	מועד פרעון אחרון	שווי נאות מיליון ש"ח	הקף התקשרות מיליון ש"ח
דולר	שקל	ספטמבר 2005	0.4	105

## באור 8 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

**א.** בהמשך לאמור בבאור 27א' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה שהגישה החברה נגד משרד הביטחון לתשלום סכומים, בקשר למחלוקת בנושא הנחה של 18% שמשרד הביטחון ניכה מתוך תשלומים שגבתה החברה עבור ספקי תקשורת אחרים, ביום 16 במרס 2004, הגישה המדינה כתב הגנה. ביום 17 במאי 2004 הגישה החברה כתב תשובה. בהתאם להצעת בית המשפט הסכימו הצדדים להפנות את התיק להליכי גישור, אולם הליכים כאלו טרם החלו. לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה של החברה. לא נכללה הכנסה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

**ב.** בהמשך לאמור בבאור 27ד' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה. ביום 5 באוגוסט 2004, אישרו ועדת הביקורת של הדירקטוריון ודירקטוריון החברה, הארכה של פוליסת הביטוח לתקופה של 12 חודשים עד ליום 31 ביולי 2005. תקרת הביטוח הינה 150 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לכל תקופת הביטוח (של 12 חודשים) ובתוספת 20% בגין הוצאות משפטיות. ההארכה האמורה אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

ביום 3 בדצמבר 2003 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן התחייבות לשיפוי לנושאי המשרה של החברה בעניין הסכם המסגרת שנחתם בגין החברה לבין המדינה, לרבות בקשר עם הקצאת מניות למדינה מכח הסכם המסגרת. ההתחייבות הוגבלה לסכום של 890,000 אלפי ש"ח (הקף גיוס ההון) צמוד למדד המחירים לצרכן אשר התפרסם לאחר סיום גיוס ההון בהתאם להסכם המסגרת.

**ג.** ביום 13 במאי 2004 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן התחייבויות לנושאי משרה בנושא שיפוי וביטוח כדלקמן:

(1) התחייבות של החברה בעניין מתן הלוואה לנושאי משרה למימון הוצאות התדיינות סבירות בהליכים משפטיים וכן התחייבות החברה לרכישת פוליסת ביטוח לנושאי משרה בעלות סבירה.

(2) מתן כתבי שיפוי מראש לנושאי משרה בחברה בעניינים הבאים:

**א.** תביעת בעל מניות שהחזיק 15% ומעלה מהון מניות החברה. ההיקף הכולל של השיפוי לא יעלה על 150 מיליון דולר בתוספת 30 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות.

**ב.** בכל הקשור עם תשקיף הצעת מכר של ניירות ערך של החברה על ידי מדינת ישראל והנפקה על ידי החברה, האמור להתפרסם בסוף חודש מאי 2004. ההיקף הכולל של השיפוי (לרבות בגין התחייבויות לשיפוי מראש שניתנו עד לפרסום התשקיף ובגין התחייבויות לשיפוי מראש אשר ינתנו, אם ינתנו, ערב העברת השליטה בחברה על ידי המדינה) לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה (לפי דוחותיה הכספיים לשנת 2003, צמוד למדד נובמבר 2003).

**ד.** ביום 20 באפריל 2004 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תשפה את עובדי הקבוצה שהשתתפו בהכנת התשקיף שאמור להתפרסם בחודש מאי 2004, ושאינם נושאי משרה בחברה, בגין חבות כספית שתוטל עליהם ובגין הוצאות התדיינות סבירות בהן יעמדו, בכל הקשור לתשקיף, במתכונת כתב השיפוי שניתן לנושאי משרה בחברה.

באור 9 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2003	2004	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,990,649	516,134	<b>367,569</b>	1,575,712	<b>1,200,897</b>
2,289,868	588,309	<b>619,020</b>	1,685,201	<b>1,847,505</b>
1,989,970	521,212	<b>707,500</b>	1,502,046	<b>1,758,393</b>
683,037	176,709	<b>205,284</b>	508,464	<b>584,336</b>
-	-	<b>257,578</b>	-	<b>257,578</b>
590,866	162,856	<b>204,659</b>	426,666	<b>531,138</b>
74,851	12,577	<b>29,743</b>	48,688	<b>68,821</b>
7,619,241	1,977,797	<b>2,391,353</b>	5,746,777	<b>6,248,668</b>
362,027	101,339	<b>82,110</b>	266,941	<b>245,576</b>
7,981,268	2,079,136	<b>2,473,463</b>	6,013,718	<b>6,494,244</b>

הכנסות משרותי תקשורת

תקשורת ניחת בארץ  
דמי שימוש  
טלפון אלחוטי נייד  
תקשורת בינלאומית ושרותי  
אינטרנט  
טלוויזיה רב ערוצית  
התקנה ומכירת ציוד  
שונות

הכנסות אחרות

לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

\*

באור 10 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2003	2004	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
**1,648,415	**401,713	397,952	**1,132,816	1,115,433
**304,463	**103,624	149,748	**351,950	394,062
733,412	217,148	269,353	555,197	638,313
597,676	152,195	155,548	431,327	426,992
-	-	94,476	-	94,476
480,536	122,017	177,923	349,062	429,348
352,405	93,424	95,354	261,234	248,530
250,220	62,676	107,698	204,919	243,973
159,478	27,780	65,223	104,355	168,714
118,050	30,750	36,925	90,684	97,673
36,160	5,304	10,485	25,981	29,396
4,680,815	1,216,631	1,560,685	3,507,525	3,886,910
195,515	58,240	49,731	148,581	151,976
4,485,300	1,158,391	1,510,954	3,358,944	3,734,934

משכורות והוצאות נילוות -  
תפעולי  
הנהלה וכלליות  
הוצאות כלליות  
חומרים וחלקי חילוף  
צריכת תוכן שרותי לוויין  
הוצאות טלפון אלחוטי נייד  
אחזקת בניינים  
שרותים ואחזקה על ידי קבלני  
משנה  
הוצאות בגין תקשורת  
בינלאומית  
הוצאות אחזקת כלי רכב  
עמלות גביה

בניכוי - שכר שנזקף להשקעות  
ברכוש קבוע

לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
סווג מחדש

\*  
\*\*

**באור 11 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2004	2003	2004	2003
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,000	-	-	-
-	*35,412	-	*35,412
-	*21,327	-	*26,207
(145,000)	195,000	(145,000)	195,000
(7,143)	4,688	(7,539)	8,540
16,554	315	16,190	727
(3,350)	714	4,409	560
<b>(108,939)</b>	<b>*257,456</b>	<b>(131,940)</b>	<b>*266,446</b>

הפרשה בגין סיום יחסי עובד מעביד בפרישה מוקדמת (1) גריעת נכסים וירידת ערך רכוש קבוע הפרשה לירידת ערך השקעות בחברות אחרות הפרשות בגין סיום יחסי עובד מעביד (2) הפסדי (רווחי הון), נטו הפחתת מוניטין אחרות

\* סווג מחדש  
(1) ראה באור 6א'  
(2) ראה באור 7א'(7)

**באור 12 - מסים על הכנסה**

ביום 29 ביוני 2004 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 140 והוראת השעה), התשס"ד-2004 (להלן – "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא: בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך, יחול שיעור מס של 30%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2004 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון, השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים לתחילת שנת 2004 הינה גידול בהוצאות מסים על ההכנסה ברווח והפסד וקיטון במסים הנדחים הכלולים במאזן בסכום של 78 מיליון ש"ח.

**באור 13 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה**

א. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,230,561	1,342,924	<b>1,228,658</b>	3,990,560	<b>3,750,806</b>	הכנסות (באור 13 ב')
					<b>עלויות והוצאות</b>
					הוצאות הפעלה וכלליות (באור 13 ג')
2,366,547	618,848	<b>588,374</b>	1,789,287	<b>1,728,223</b>	פחת
1,776,279	443,731	<b>374,119</b>	1,340,418	<b>1,130,465</b>	תמלוגים לממשלת ישראל
181,116	46,780	<b>35,276</b>	137,511	<b>109,849</b>	
4,323,942	1,109,359	<b>997,769</b>	3,267,216	<b>2,968,537</b>	
906,619	233,565	<b>230,889</b>	723,344	<b>782,269</b>	רווח תפעולי
62,372	19,327	<b>33,557</b>	50,490	<b>64,791</b>	הוצאות מימון, נטו
844,247	214,238	<b>197,332</b>	672,854	<b>717,478</b>	רווח לאחר הוצאות מימון
846,948	**249,711	<b>(148,418)</b>	**254,009	<b>(120,061)</b>	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(2,701)	(35,473)	<b>345,750</b>	418,845	<b>837,539</b>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
33,513	8,969	<b>125,163</b>	174,570	<b>354,034</b>	מסים על הכנסה
(36,214)	(44,442)	<b>220,587</b>	244,275	<b>483,505</b>	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
401,622	**40,332	<b>(22,063)</b>	**242,474	<b>(33,368)</b>	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(437,836)	(84,774)	<b>242,650</b>	1,801	<b>516,873</b>	רווח (הפסד) נקי

לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מוד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
סווג מחדש

\*  
\*\*

**באור 13 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה (המשך)**

**ב. הכנסות משרותי תקשורת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003 (מבוקר)	2003 (בלתי מבוקר)	2003 (בלתי מבוקר)	2004 (בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,006,567	519,560	371,514	1,586,160	1,211,001	תקשורת ניחת בארץ
2,184,650	560,176	589,885	1,606,394	1,757,423	דמי שימוש
428,149	107,205	105,907	354,689	325,175	טלפון אלחוטי נייד
134,212	32,629	31,712	99,257	97,727	תקשורת בינלאומית
144,338	41,277	41,720	107,739	126,581	התקנה ומכירת ציוד
80,105	13,717	31,616	51,857	75,951	שונות
4,978,021	1,274,564	1,172,354	3,806,096	3,593,858	
252,540	68,360	56,304	184,464	156,948	הכנסות אחרות
5,230,561	1,342,924	1,228,658	3,990,560	3,750,806	

**ג. הוצאות הפעלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003 (מבוקר)	2003 (בלתי מבוקר)	2003 (בלתי מבוקר)	2004 (בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
**1,206,623	**319,288	274,407	**917,043	837,315	משכורות והוצאות נילוות - תפעולי
**241,206	**48,644	70,309	**198,083	206,264	הנהלה וכלליות
342,492	106,867	89,693	248,530	247,186	הוצאות כלליות
93,601	29,341	22,149	68,532	84,944	חומרים וחלקי חילוף
322,099	84,897	84,220	239,550	224,612	אחזקת בניינים
207,843	51,094	55,875	157,462	158,666	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
10,685	1,711	7,352	6,107	16,692	הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
101,597	26,085	25,784	76,932	77,510	הוצאות אחזקת כלי רכב
35,916	9,161	8,316	25,630	27,010	עמלות גביה
2,562,062	677,088	638,105	1,937,869	1,880,199	
195,515	58,240	49,731	148,582	151,976	בניכוי - שכר שנקף להשקעות ברכוש קבוע
2,366,547	618,848	588,374	1,789,287	1,728,223	

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

**באור 14 - מגזרי פעילות עסקית**

החברה והחברות המוחזקות פועלים במגזרים שונים בענף התקשורת. נתונים בדבר פעילות לפי מגזרים מוצגים בהתאם למגזרי הפעילות של החברות הנ"ל.

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004**

מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
			טלויזיה רב ערוצית	סכומים מדווחים*			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,494,244		180,223	260,608	601,214	1,859,073	3,593,126	הכנסות
-	(236,603)	52,651	8,092	12,991	5,189	157,680	הכנסות מחיצונים
6,494,244	(236,603)	232,874	268,700	614,205	1,864,262	3,750,806	הכנסות בין מגזריות
1,108,396	-	8,041	(32,711)	93,308	257,489	782,269	סך הכל הכנסות
							תוצאות המגזר

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003**

מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
			טלויזיה רב ערוצית	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,013,718	-	182,969	-	512,818	1,491,659	3,826,272	הכנסות
-	(204,575)	26,487	-	7,891	5,908	164,289	הכנסות מחיצונים
6,013,718	(204,575)	209,456	-	520,709	1,497,567	3,990,561	הכנסות בין מגזריות
836,172	487	16,958	-	**45,911	49,473	723,343	סך הכל הכנסות
							תוצאות המגזר

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

באור 14 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004

מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
			טלויזיה רב ערוצית	סכומים מדווחים*			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,473,463	- (104,780)	51,562 29,811	260,608 8,092	204,576 8,586	784,287 2,063	1,172,430 56,228	הכנסות הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
<u>2,473,463</u>	<u>(104,780)</u>	<u>81,373</u>	<u>268,700</u>	<u>213,162</u>	<u>786,350</u>	<u>1,228,658</u>	סך הכל הכנסות
<u>346,445</u>	<u>-</u>	<u>4,036</u>	<u>(32,711)</u>	<u>26,749</u>	<u>117,482</u>	<u>230,889</u>	תוצאות המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003

מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
			טלויזיה רב ערוצית	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,079,136	- (71,394)	67,324 8,679	- -	180,350 3,244	547,039 969	1,284,423 58,502	הכנסות הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
<u>2,079,136</u>	<u>(71,394)</u>	<u>76,003</u>	<u>-</u>	<u>183,594</u>	<u>548,008</u>	<u>1,342,925</u>	סך הכל הכנסות
<u>305,898</u>	<u>161</u>	<u>18,995</u>	<u>-</u>	<u>** (2,817)</u>	<u>55,996</u>	<u>233,563</u>	תוצאות המגזר

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.  
\*\* סווג מחדש

באור 14 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003							
מאחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית ניחת	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,981,268	-	246,329	-	689,378	2,021,807	5,023,754	הכנסות
-	(266,569)	40,236	-	13,958	5,568	206,807	הכנסות מחיצונים
7,981,268	(266,569)	286,565	-	703,336	2,027,375	5,230,561	הכנסות בין מגזריות
1,093,349	644	72	-	90,001	96,013	906,619	סך הכל הכנסות
							תוצאות המגזר

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

**באור 15 - תמצית דוחות כספיים של חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות מאוחדות**

1. פלאפון תקשורת בע"מ

א. מאזן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003		סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,264,002	1,249,218	<b>1,324,025</b>	רכוש שוטף
199,136	185,432	<b>258,066</b>	לקוחות זמן ארוך
2,253	1,783	<b>4,429</b>	השקעות בחברות מוחזקות
238,367	334,017	<b>111,786</b>	מסי הכנסה נדחים
2,977,528	2,925,466	<b>3,014,294</b>	רכוש קבוע, נטו
339,506	369,501	<b>359,826</b>	רכוש אחר, נטו
<b>5,020,792</b>	<b>5,065,417</b>	<b>5,072,426</b>	
1,761,626	1,815,286	<b>1,800,390</b>	התחייבויות שוטפות
5,372	5,108	-	הפרשה להפסדי חברה
1,386,774	1,422,815	<b>1,210,602</b>	מוחזקת
1,867,020	1,822,208	<b>2,061,434</b>	התחייבויות לזמן ארוך
			הון עצמי
<b>5,020,792</b>	<b>5,065,417</b>	<b>5,072,426</b>	

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

**באור 15 - תמצית דוחות כספיים של חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות מאוחדות (המשך)**

1. פלאפון תקשורת בע"מ (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,054,749	1,096,013	1,145,804	2,995,133	3,301,627	הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים
3,238,098	823,850	834,334	2,437,174	2,398,009	עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים
816,651	272,163	311,470	557,959	903,618	רווח גולמי
470,935	122,040	117,997	349,124	354,363	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
152,447	38,849	34,110	111,979	111,277	
623,382	160,889	152,107	461,103	465,640	
193,269	111,274	159,363	96,856	437,978	רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
143,786	47,038	19,445	118,627	82,389	
167	(450)	(212)	(1,052)	(3,084)	
49,316	64,686	140,130	(20,719)	358,673	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
18,289	(1,496)	46,394	(4,488)	120,194	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
31,027	66,182	93,736	(16,231)	238,479	רווח (הפסד) לאחר מיסים על הכנסה
6,224	2,867	3,101	3,784	6,383	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
24,803	63,315	90,635	(20,015)	232,096	רווח (הפסד) נקי

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

**באור 15 - תמצית דוחות כספיים של חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות מאוחדות (המשך)**

2. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

א. מאזן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח
107,188	107,416	123,300
128,334	142,626	128,410
1,124,158	1,179,346	1,097,219
<b>1,359,680</b>	<b>1,429,388</b>	<b>1,348,929</b>
1,862,403	1,778,603	1,886,458
31,858	86,738	16,596
2,271,283	2,229,493	2,552,036
(2,805,864)	(2,665,446)	(3,106,161)
<b>1,359,680</b>	<b>1,429,388</b>	<b>1,348,929</b>

רכוש שוטף  
זכויות שידור, נטו  
רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לזמן ארוך  
הלוואות מבעלי מניות  
גרעון בהון

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח
842,374	216,506	268,680	614,830	754,550
1,012,159	249,156	248,081	748,603	746,934
(169,785)	(32,650)	20,599	(133,773)	7,616
109,859	27,951	34,234	79,123	95,007
84,691	20,984	17,092	61,682	53,150
194,550	48,935	51,326	140,805	148,157
(364,335)	(81,585)	(30,727)	(274,578)	(140,541)
179,608	50,308	40,252	135,830	134,556
11,201	48	888	4,399	2,258
<b>(555,144)</b>	<b>(131,941)</b>	<b>(71,867)</b>	<b>(414,807)</b>	<b>(277,355)</b>

הכנסות משרותי די.בי.אס

הוצאות תפעול די.בי.אס

רווח (הפסד) גולמי

הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד מפעולות רגילות  
הוצאות מיומן, נטו  
הוצאות אחרות, נטו

הפסד נקי

לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

**באור 15 - תמצית דוחות כספיים של חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות מאוחדות (המשך)**

3. בזק בינלאומי בע"מ

א. מאזן

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	2003 (בלתי מבוקר)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	
סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>202,580</b>	146,947	149,765	רכוש שוטף
<b>25,086</b>	12,708	12,704	השקעות
<b>352,919</b>	482,479	375,703	רכוש קבוע
<b>19,848</b>	3,296	2,695	רכוש אחר
<b>600,433</b>	645,430	540,867	
<b>242,258</b>	290,549	276,061	התחייבויות שוטפות
<b>182,524</b>	171,708	180,881	התחייבויות לזמן ארוך
<b>175,651</b>	183,173	83,925	הון עצמי
<b>600,433</b>	645,430	540,867	

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.

**באור 15 - תמצית דוחות כספיים של חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות מאוחדות (המשך)**

3. בזק בינלאומי בע"מ (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
703,336	183,583	213,162	520,709	614,205	הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים
431,066	117,063	134,598	314,386	379,907	הוצאות הפעלה
272,270	66,520	78,564	206,323	234,298	רווח גולמי
188,299	52,342	50,915	143,414	140,990	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
83,971	14,178	27,649	62,909	93,308	רווח תפעולי
21,830	2,204	829	19,510	4,516	הוצאות מימון, נטו
62,141	11,974	26,820	43,399	88,792	רווח לאחר מימון, נטו
128,580	7,060	(555)	11,893	(5,138)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(66,439)	4,914	27,375	31,506	93,930	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3,489	1,284	46	2,186	500	מסים על ההכנסה
(69,928)	3,630	27,329	29,320	93,430	רווח (הפסד) לאחר מיסים על הכנסה
619	(83)	(303)	619	(1,141)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
(70,547)	3,713	27,632	28,701	94,571	רווח (הפסד) נקי

\* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 ראה באור 2.



