

כ"ו בתמוז, תשס"ה  
2 באוגוסט, 2005



## "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

### דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2005

- עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2004.
- דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2005.
- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2005.

**עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)<sup>1</sup>**  
**לדוח תקופתי לשנת 2004 ("הדוח התקופתי")**  
**של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה")**

**1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה**

**1.1 - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה**

בסעיף 1.1.5 לדוח התקופתי בענין מיזוג החברה וחברת הבת די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן: "די.בי.אס.") צויין, כי החברה פנתה לבית המשפט המחוזי בירושלים לקבלת פסק דין הצהרתי שיקבע כי החלטות שרי התקשורת שהגבילו את הזרמות החברה לדי.בי.אס. ניתנו שלא בסמכות, ולכן - בטלות. ביום 20.3.2005 החליט בית המשפט המחוזי כי בית המשפט המוסמך לדון בתיק הינו בית המשפט הגבוה לצדק, ולפיכך העביר אליו את ההליך. בהתאם לכך הגישה החברה ביום 17.4.05 לבית המשפט העליון הן בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי והן בקשה להפוך את התביעה - במקרה שתידחה בקשת רשות הערעור - לעתירה לבג"צ. בקשת רשות הערעור על החלטת בית המשפט המחוזי נדחתה, וביום 10.5.05 הוגשה העתירה לבג"צ.

יצויין, כי גם די.בי.אס. הגישה עתירה לבג"צ באותו עניין. חברות הכבלים צורפו כמשיבות לעתירות שהדיון בהן קבוע ליום 11.10.05.

לעניין אישור הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג, בתנאים, הגישו החברה ודי.בי.אס. ביום 14.3.05 עררים על התנאים למיזוג. חברות הכבלים הגישו בקשה להצטרף להליכים ובקשתם נדחתה ביום 25.7.05. כן הגישו חברות הכבלים ביום 15.3.05 ערר, מצידן, על אישור המיזוג. בקשות החברה ודי.בי.אס. לסילוק ערר זה על הסף נדחו ביום 25.7.05. העררים שהגישו החברה ודי.בי.אס. קבועים לדיון ליום 22.9.05.

לתיאור מפורט של ההתפתחויות בנושא זה, לרבות לעניין פניה של הממונה על הגבלים עסקיים לחברה מיום 25.7.05, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

**1.3 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

בהמשך לאמור בסעיפים 1.3.4 ו- 2.20 לדוח התקופתי בעניין הליך הפרטת החברה, נמסרה לחברה הודעת מנהל רשות החברות הממשלתיות, ולפיה הגישו שתי קבוצות ביום 9.5.05 הצעות לרכישה ממדינת ישראל של 30% מהון מניות החברה ואופציה לרכישת 10.66% נוספים ממניות החברה ("אחזקות המדינה") והמדינה בחרה בחברת אפ.סב.אר. החזקות בע"מ ("אפ.סב.אר.") אשר הציעה 4,237,000,000 ₪ בגין אחזקות המדינה, כמציע מועדף. העברת אחזקות המדינה לאפ.סב.אר. טעונה קבלת אישורים לפי כל דין ובכלל זה אישור ראש הממשלה ושרת התקשורת לפי חוק התקשורת (בזק ושידורים) התשמ"ב - 1982 ("חוק התקשורת") וצו הבזק (קביעת שירות חיוני שנותנת בזק, החברה הישראלית לתקשורת בע"מ) התשנ"ז - 1997 ("צו הבזק") והסכמת הממונה על הגבלים עסקיים לפי חוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988. לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים תעביר המדינה לאפ.סב.אר. את אחזקות המדינה כנגד תשלום המחיר המוצע בתוספת ריבית חשב כללי מיום הגשת הצעות המחיר בהליך המכירה ועד ליום העברת האחזקות לאפ.סב.אר. פרטים על תנאי מימוש האופציות נמסרו לחברה ע"י מנהל רשות החברות הממשלתיות כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 14.7.05.

יצויין, כי הסכמת הממונה על הגבלים עסקיים לעיסקה ניתנה ביום 17.5.05.

בעקבות פרשת "הריגול התעשייתי" (ראו לעניין זה סעיף 2.20(ב) להלן) ומחלוקות שנתגלו בין המדינה לבין אפ.סב.אר. בעניין השפעת הפרשה על קבוצת "בזק" הגיעו

<sup>1</sup> העידכון הינו בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העידכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2004.

הצדדים ביום 7.7.05 לסיכום בעניין דרישות שונות שהעלתה אפ.סב.אר. כתנאי להשלמת העסקה. עפ"י הודעת רשות החברות הממשלתיות, לסיכום הנ"ל השלכות על מחיר המימוש של האופציות שקיבלה אפ.סב.אר., ככל שתהיינה בקשר וכתוצאה מהפרשה הנ"ל והצטברות ריבית על מחיר העסקה עד להשלמתה. לעניין זה ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 10.7.05 ומיום 14.7.05.

יצויין, כי ביום 6.4.05 תוקן תקנון החברה כך שהובהר, למען הסר ספק, כי לאחר שאדם אחר יקבל אישור לשליטה בחברה בהתאם להוראות חוק התקשורת וצו הבזק, שיינתן לו בכתב ומראש, והוא ישלוט בחברה, בין לבד ובין ביחד עם אחרים, לרבות עם המדינה עפ"י הסכם עימה, יתבטלו הוראות מסויימות בתקנון החברה (הדומות להוראות מחוק החברות הממשלתיות) והרוב לבחירת דירקטורים ישונה מ - 60% ל - 50%.

### **לסעיף 1.4 - חלוקת דיבידנדים**

בהמשך לאמור בסעיף 1.4.4 לדוח התקופתי בעניין התחייבות רוכש גרעין השליטה בחברה לפעול מכוח אחזקותיו ביחס לחלוקה, הובהר למשתתפים בהליך ההפרטה ע"י מנהל רשות החברות הממשלתיות במכתב מיום 19.4.05, כי לעמדת רשות החברות הממשלתיות, אין במגבלות שיוטלו על רוכש גרעין השליטה כדי למנוע ממנו לזווג ולבצע חלוקה באישור בית משפט בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (הפחתת הון). כמו כן, הועבר לחברה העתק מכתב שנשלח למנהל רשות החברות הממשלתיות ביום 17.4.05 ע"י יו"ר ארגון עובדי החברה שבו מבקש יו"ר הארגון להביא לידיעת המשתתפים, כי ארגון עובדי החברה רואה בחלוקה לפי סעיף 303 לחוק החברות כעומדת בניגוד להסדרים עם עובדי החברה וכי כל ניסיון להפחתת הון ייתקל בהתנגדות עזה מצד עובדי החברה.

יכול שלאחר השלמת עיסקת המכירה תושגנה הסכמות בנושא זה עם ארגון העובדים.

### **לסעיף 1.6 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה**

על יחסי החברה והחברות הבנות שלה מוטלות מגבלות חמורות המקשות ביותר על התמודדות הקבוצה בתחרות העזה הקיימת בתחום התקשורת. מגבלות דומות אינן חלות על גופים המתחרים בחברה. כך, למשל, ביום 7 ביולי 2005 אושר ע"י הממונה על הגבלים עסקיים מיזוג, ללא תנאים, בין חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("דסק"ש") לבין חברת סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") שעם מימושו תהיה דסק"ש בעלת השליטה בסלקום. לדעת החברה, אישור המיזוג ללא כל תנאי יוצר מצב בלתי סימטרי ולפיו על קבוצת בזק מוטלות מגבלות מחמירות ואילו על קבוצת דסק"ש, המחזיקה גם בחברות תקשורת נוספות, לא חלות מגבלות דומות. החברה שוקלת צעדיה בעניין זה.

## **2. תקשורת פנים-ארצית ניחת -**

### **"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה")**

### **לסעיף 2.2 - מוצרים ושירותים**

לעניין סעיף 2.2.2 לדוח התקופתי - טלפוניה - ביום 21.4.05 התקבל מכתב מנכ"ל משרד התקשורת, ולפיו, לאחר בחינת השיקולים השונים והנתונים שהועברו למשרד התקשורת שוקלת שרת התקשורת שלא לאשר לחברה (בניגוד לאישור העקרוני שניתן לחברה ע"י שר התקשורת הקודם) לחדול ממתן שירות ה"בזקכרט". החברה התנגדה לשינוי בעמדת משרד התקשורת, לאחר שכבר נערכה להפסקת השירות בהתבסס על האישור העקרוני שניתן לה קודם לכן. עם זאת, לאור דרישה של משרד התקשורת שלא להפסיק את השירות עד לקבלת החלטה סופית של שרת התקשורת, לא הופסק השירות. ביום 7.6.05 התקבלה החלטת השרה ולפיה לא ניתן לחברה אישור לחדול ממתן שירות ה"בזקכרט". נכון למועד פרסום דוח זה פועלת החברה להפעלת השירות מחדש באורח סדיר ותקין.

ביום 10.7.05 העביר משרד התקשורת לקבלת עמדת הציבור מסמך בנושא שירותי "מודיעין מספרי טלפון" בעידן של ריבוי מפעילי תקשורת. המשרד הודיע כי בכוונתו לבחון הצורך בהתאמת ההסדרה הקיימת של אספקת שירותי מודיעין, וכי ישקול, בין היתר, חיובו של כל מפעיל רט"ן לספק למנוייו ללא תשלום, שירות מודיעין לגבי כלל מנויי הרט"ן בישראל, כתחליף להסדר הקיים. עמדת הציבור התבקשה, בין היתר, ביחס להפעלת מוקד מודיעין אחיד לכלל מספרי הטלפון בישראל, או מוקד נפרד לכל מפעיל, או לכל רובד תקשורת (נייח - נייד), הפעלת מוקד ע"י מפעילי תקשורת בלבד, או ע"י

מפעילים נוספים. המועד להגשת העמדות נקבע ליום 10.8.05. החברה מגבשת התייחסותה לנושא.

לעניין סעיף 2.2.3 לדוח התקופתי - שירותי גישה לאינטרנט - מספר מנויי ADSL של החברה נכון ליום 30.6.05 הינו כ - 740,000 מנויים (לעומת כ - 650,000 מנויים בסוף שנת 2004).

## **לסעיף 2.6 - תחרות**

### **א. מסמך משרד התקשורת - הבהרות למשתתפים בתהליך הפרטת החברה**

ביום 6.4.05 נשלח למנהל רשות החברות הממשלתיות מכתב מנכ"ל משרד התקשורת שעניינו הבהרות למשתתפים בתהליך הפרטת החברה. עפ"י המצויין במסמך, הוא כולל הבהרות לעיקרי הסוגיות שהועלו ע"י המשתתפים בתהליך הפרטה, אשר ניתנות על יסוד המדיניות הנוכחית של משרד התקשורת לקידום התחרות בתחום התקשורת והוראות הדין והרשיונות הקיימים, וכי אין לראות בהן יסוד לציפיה או להסתמכות כלשהי מצד המשתתפים.

עיקרי ההבהרות במסמך פורטו בדיווח מיידי של החברה מיום 11.4.05. כפי שציינה החברה באותו דיווח, לדעתה אין בהבהרות הכלולות במסמך מנכ"ל משרד התקשורת, כדי להפחית באופן משמעותי את אי-הוודאות הרגולטורית בה פועלות הקבוצה והחברה. כמו כן מדובר, ככלל, בהבהרות לגבי פעולות עתידיות שאין לחברה יכולת להעריך, בשלב זה, אם ומתי תתרחשנה, ולכן גם אין באפשרות החברה להעריך את השלכותיהן על פעילות החברה והחברות הבנות בקבוצה ועל התוצאות הכספיות שלהן.

לעניין זה ראו גם ביאור ג1(1) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

### **ב. דמי קישוריות**

לעניין ההסדר לפיו לא ישולמו דמי קישוריות עבור סיום שיחה בין רשתות החברה ו"הוט" המתואר בסעיף 2.6.1 לדוח התקופתי - ביום 14.4.05 משכה החברה את עתירתה לבג"צ. לעניין זה ראו גם ביאור ג1(4) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

### **ג. תחרות מול "הוט-טלקום"**

התחרות מול "הוט" הולכת וגוברת, ובאה לביטוי, בין היתר, בהצעות של "הוט" המשלבות אינטרנט רחב פס, טלפוניה וטלוויזיה בכבלים.

### **ד. מדיניות מתן שירותי VOB<sup>2</sup>**

בהמשך לאמור בסעיף 2.6.1 לדוח התקופתי הודיע משרד התקשורת ביום 20.4.05, בין היתר, לחברה ולחברות הבנות שלה, כי במסגרת השלמת הכנת המדיניות ולאחר בחינת ההתייחסויות שנתנו במענה לפנייתם, הוא שוקל לתקן את מסמך עיקרי המדיניות כך שהחברה או חברה בת של החברה יהיו רשאים לספק שירותי VOB לאחר שנתח השוק של החברה בתחום הטלפוניה הפנים ארצית הנייחת במגזר לקוחות מסויים יפחת מ- 85%. כמו כן, בכוונת משרד התקשורת לקבוע שתי תחנות בדיקה, בנובמבר 2006 ובנובמבר 2007, לבדיקת האפשרות להתיר לחברה או לחברה בת שלה לספק שירותי VOB, אף אם החברה לא איבדה נתח שוק של 15% כאמור, בשים לב להתפתחות התחרות בתחום הטלפוניה.

החברה רואה בתיקון כאמור החמרה אפשרית מבחינתה ומבחינת החברות הבנות שלה, והיא הודיעה למשרד התקשורת, כי התיקון שהוא שוקל כמפורט לעיל מנוגד למסמך עיקרי המדיניות. ביום 25.5.05 פנתה החברה שוב למשרד

<sup>2</sup> Voice Over Broadband

התקשורת, ובקשה להישמע בפני שרת התקשורת גם בע"פ. במכתבה חזרה החברה והבהירה, בין היתר, כי אין לשלול ממנה את היכולת לספק שירותי VOB, ושליה כזו תעמוד בסתירה לרשיון ולדין, תהא חסרת תקדים בעולם ותפגע קשות בחברה ובלקוחותיה;

בהתאם להודעה לעיתונות של "קווי זהב", היא פנתה למשרד התקשורת בבקשה לקבל רשיון כללי ייחודי למתן שירותי טלפוניה על גבי תשתית רחבת פס. החברה פנתה בעניין זה למשרד התקשורת והודיעה, כי אין לתת רשיון כללי ייחודי ל"קווי זהב" כל עוד לא הסתיים הליך השימוע.

החברה הוזמנה לשימוע במשרד התקשורת ביום 7.8.05.

ראו גם עדכונים לסעיפים 3.7 ו- 4.6 להלן.

## **ניסוי שיווקי בתשלום לשירותי VOIP**

ה.

לעניין רישיונות לניסוי שיווקי בתשלום לשירותי VOIP כמתואר בסעיף 2.6.1 לדוח התקופתי - לאחר קיום דיון משותף במשרד התקשורת, עם החברה ועם המפעילים המבקשים להפעיל שירות זה, נתן משרד התקשורת הוראת מנהל להפעלת כיווני החיגוי וטווחי המספור שהוקצו לשימוש של בעל רשיון לניסוי שיווקי, ברשת החברה. במכתב נוסף של משרד התקשורת הובהר, כי החברה לא תישא ב"הוצאות בעין" של הניסוי וכי, ככל שייקבע תשלום נוסף במסגרת מדיניות ה- VOB יוחל תשלום זה רטרואקטיבית גם לתקופת הניסוי. לתאריך פרסום דוחות אלה נפתחו כיווני החיגוי לבעל רשיון אחד והחברה מנהלת מגעים מתקדמים עם בעלי רישיונות ניסוי נוספים לחיבורם כאמור לרשת החברה.

החברה פנתה ביום 23.6.05 למשרד התקשורת, בתגובה לידיעות על מתן רשיון ניסוי שיווקי לאספקת שירותי VOIP לחברת סלקום, ובקשה להשעותו, ככל שאכן ניתן, לפחות עד לסיום הליכי השימוע וקביעת המדיניות.

## **מספור וניידות מספרים**

ו.

בהמשך לאמור בסעיף 2.6.5(א) לדוח התקופתי, התקבל ביום 29.3.05 בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה - 2004, הכולל, בין השאר, תיקון לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב - 1982 (להלן: "חוק התקשורת"), שלפיו שר התקשורת יכין תכנית מספור לעניין ניידות מספרים לגבי בעל רשיון כללי (לרבות רשיון כללי ייחודי) לשירותי תקשורת פנים-ארצית ניחת, וכן לגבי בעל רשיון כללי למתן שירותי רט"ן, ויורה להם בדבר יישומה והפעלתה עד ליום 1.9.06 (אם יווכחו שרי התקשורת והאוצר כי נוצר צורך ממשי בכך, ומטעמים מיוחדים, רשאים הם לדחות בצו, באישור ועדת הכלכלה של הכנסת, את יישומה והפעלתה של התכנית לתקופה שלא תעלה על 3 חודשים).

ביום 20.4.05 העביר משרד התקשורת טיוטת תכנית מספור אשר הוא שוקל להורות על יישומה והפעלתה, להתייחסות בעלי רישיונות. בטיטה נקבעו אבני דרך, לפיהן בעל רשיון יתקין ויפעיל את כל האמצעים הנדרשים לשם יישום ניידות מספרים במערכותיו לא יאוחר מיום 31.1.06, יחל בבדיקת קישורי גומלין לא יאוחר מיום 1.2.06, יסיימם לא יאוחר מיום 1.6.06 ויספק ניידות מספרים לכל דורש לא יאוחר מיום 1.8.06. ביום 31.7.05 העבירה החברה למשרד התקשורת את עמדתה ולפיה לא ניתן לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו ליישום התכנית לניידות מספרים שהתווה המשרד וכן, כי החברה נמצאת בתהליכי בחינת שינויים טכנולוגיים, וכי על רקע האמור - ההשקעה כיום ביישום ניידות מספרים על גבי הרשת והמערכות הקיימות, בבחינת "מעשה טלאים", גדולה מאוד ומיותרת. החברה דורשת כי תוקם ועדה שתבחן מחדש את לוחות הזמנים ואפשרויות היישום של תכנית ניידות המספרים ותגבש תכנית מומלצת, לרבות לשינוי החוק.

כפי שציינה החברה עוד בדיווח מיידי מיום 23.3.05, יישום ניידות מספרים יחייב השקעות כספיות בהחלפת מהדורות תוכנה וחומרה ברשת המיתוג של החברה

בהיקפים לא מבוטלים. כמו כן יידרשו השקעות כספיות כבדות בתחום מערכות המידע של החברה, דבר העלול גם לגרום לדחייה של תוכניות הפיתוח של החברה בתחום זה. גם תפעול ניידות מספרים כרוך בעלויות בגין רישום וניהול משותפים עם המפעילים הרלוונטיים. מדובר בעלויות שטרם ניתן להעריך את מלוא היקפן. על אף שהמועד ליישום ניידות המספרים הוארך מעבר לזה שנקבע בהצעת החוק המקורית (פברואר 2006), ואשר לגביו ציינה החברה, כי היא סבורה שלא תוכל לעמוד בו, יקשה על החברה להיערך ליישום ניידות מספרים גם במועד שאושר ע"י הוועדה כאמור (אף אם יוארך עד לסוף 2006). בנוסף לעלויות הצפויות כאמור, יישום ניידות מספרים, אשר עשוי להקל על מעבר לקוחות מרשת החברה לרשת מתחרותיה בתחום, עלול להשפיע לרעה על התמודדותה של החברה בתחרות.

## ז. התקשרות החברה עם לקוחות עסקיים

בהמשך לאמור בסעיף 2.6.6(ז) לדוח התקופתי - ביום 28.3.05 החליט בג"צ להותיר על כנו את צו הביניים המורה על הקפאת ביטול ההסכמים הקיימים בין החברה לבין לקוחות עסקיים עד לקיום דיון בעתירה שנקבע ליום 4.7.05. יחד עם זאת, קבע בג"צ באותה החלטה, כי אין מניעה לחילוט סכום של 8 מיליון ₪ ע"י משרד התקשורת מתוך ערבות בנקאית שמסרה לו החברה. נכון למועד פרסום דוחות אלה לא נקט משרד התקשורת פעולות לחילוט הערבות כאמור. "הוט-טלקום" צורפה כמשיבה לעתירה. הדיון בעתירה קבוע ליום 17.11.05.

## לסעיף 2.9 - הון אנושי

### א. סכסוך עבודה והבהרות שבאו בעקבותיו לעניין פרישת יתרת העובדים המועברים בחברה עד לשנת 2011

כפי שדיווחה החברה בדיווחים מיידיים שלה מיום 5.4.05 ומיום 14.4.05 - התקבלה ביום 5.4.05 במשרדי החברה הודעה על שביתה אפשרית בחברה החל מיום 21.4.05 ("סיכסוך העבודה"). בהמשך לכך, לאחר הידברות שהתקיימה בין רשות החברות הממשלתיות, החברה ונציגות העובדים, שהסתיימה ב-13.4.05 בחליפת מכתבים בין הצדדים האמורים בוטל סיכסוך העבודה. להלן עיקרי חליפת המכתבים:

1. " ייתכן שלאחר מכירת אחזקות המדינה בחברה תבקש החברה לפתוח במשא ומתן עם ארגון העובדים בהתאם לסעיף 4א' להסכם קיבוצי מיוחד (תיקון) מיום 18.3.04 שקבע: "מיד לאחר חתימת הסכם זה יכנסו הצדדים למו"מ אינטנסיבי על מנת להסדיר את פרישת יתרת העובדים המועברים עד 2011 מצד אחד ודרישות הנהלת החברה לשינויים אירגוניים ואחרים מצד שני".

2. רשות החברות הממשלתיות הבהירה, כי אם לאחר מכירת אחזקות המדינה בחברה ייכרת הסכם כאמור לעיל לא יידרשו עוד אישורים מרשות החברות הממשלתיות והממונה על השכר במשרד האוצר להארכת תוקף הסכם הפרישה. עוד הבהירה רשות החברות הממשלתיות כי ככל שיידרש אישורה להסכם, מכירת אחזקות המדינה תבוא במקום האישור.

3. חליפת המכתבים תוצג בפני המשתתפים בהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה. "

לדעת החברה, אין באמור לעיל כדי לשנות מן ההסכמים הקיימים. כמו כן, אין להבהרות האמורות השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה. למיטב ידיעת החברה הוצגה חליפת המכתבים האמורה למשתתפים בהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה.

ב. לעניין מענק חד פעמי לעובדי החברה בגובה מחצית מסכום הפחתת השכר עפ"י חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל ועפ"י הסכם קיבוצי לעידוד הצמיחה במשק, בגין התקופה 28.8.04 עד מועד העברת אחזקות המדינה לידי רוכש גרעין השליטה

בחברה - ראו עידכון לסעיף 2.17(ב)2 להלן וכן ביאור T1 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

## לסעיף 2.10 - חומרי גלם וספקים, רכישת ציוד וספקים

לעניין סעיף 2.10.2 לדוח התקופתי - הסכם המסגרת עם ספק ד' לרכישה ולתחזוקה של ציוד תמסורת הוארך בשנה עד לסוף חודש מרץ 2006.

## לסעיף 2.12 - השקעות

לעניין מכירת אחזקות החברה בחברת XPERT Integrated Systems Ltd. ראו ביאור אב' לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

## לסעיף 2.13 - מימון

### א. לסעיף 2.13.4 לדוח התקופתי - סכומי אשראי שנתקבלו לאחר 31.12.2004

החברה השלימה ביום 4.4.05 הנפקה פרטית של 286,967,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב (סדרה 5) למשקיעים מוסדיים. תמורת ההנפקה הסתכמה בסך כולל של 315,663,700 ₪ כשמחיר הרכישה בגין 1 ₪ ע.ג. הינו 110 נקודות ומשקף תשואה של 4.46% (התמורה התקבלה בחברה ביום 4.4.05). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ותנאיהן זהים לתנאי אגרות החוב מאותה סידרה שבמחזור (אגרות חוב רשומות על שם, עומדות לפירעון ב - 6 תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2011 עד 2016, נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.3% ואינן מובטחות בשיעבוד כלשהוא).

בנוסף לכך, ביום 30.6.05 מכרה חברת הבת בזק זהב (אחזקות) בע"מ ("בזק זהב") בבורסה לניירות ערך בתל אביב 100,000,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב (סדרה 4) של החברה. התמורה בסך 105,160,000 ₪ הועברה לחברה כפרעון של יתרת ההלוואה שהעניקה החברה לבזק זהב לצורך רכישת אגרות החוב מסדרה 4.

### ב. לסעיף 2.13.6 לדוח התקופתי - דירוג אשראי

1. דירוג Moody's ליורבונדס - ביום 7.3.05 שונתה תחזית הדירוג מ - A3 (Stable) ל - A3 (Negative). השינוי ביטא את חוסר הוודאות הנובע מהמשך ההפרטה הצפוי של החברה והאפשרות שבעל השליטה החדש בחברה (לאחר השלמת ההפרטה) ישנה את האסטרטגיה הפיננסית של החברה. ראו דיווח מידי של החברה מיום 8.3.05. בעקבות ההודעה על מכירת אחזקות המדינה בחברה לחברת אפ.ס.ב.אר. (ראו עידכון לסעיף 1.3 לעיל) הודיעה Moody's ביום 10.5.05 כי היא העבירה לבחינה (Place on Review) את האפשרות להורדת דירוג אגרות החוב. בחינת הדירוג תתמקד באי הוודאויות הצפויות לנבוע מרכישת אחזקות במדינה בחברה ע"י אפ.ס.ב.אר. והעובדה שעשויים לחול שינויים במדיניות הפיננסית של החברה ובאסטרטגיה שלה. ראו דיווח מידי של החברה מיום 11.5.05.

2. דירוג "מידרוג" לאג"ח סדרה (4) ו - (5) - ביום 24.3.05 שונתה תחזית הדירוג מ - Aa1 (Watch List) ל - Aa1 (Negative). אופק הדירוג השלילי ניתן בשל תהליך המכירה של גרעין השליטה בחברה ולאור ההשלכות האפשריות של העברת השליטה מהמדינה לידיים פרטיות. ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 27.3.05 ומיום 28.3.05. בעקבות ההודעה על מכירת אחזקות המדינה בחברה לחברת אפ.ס.ב.אר. הודיעה "מידרוג" ביום 16.5.05 כי היא העבירה את דירוג החוב של החברה לרשימת מעקב (Watch List) לצורך בדיקה של אפשרות להורדת הדירוג. להערכת "מידרוג", למכירת גרעין השליטה בחברה עלולה להיות השפעה מהותית על האסטרטגיה העסקית והפרופיל העסקי והפיננסי שלה. ראו דיווח מידי של החברה מיום 16.5.05.

3. דירוג "מעלות" לכל סדרות האג"ח של החברה - ביום 28.3.05 נתקבל דירוג AA (ללא שינוי בדירוג). ראו פירוט שיקולים עיקריים לדירוג בדיווח מיידי של החברה מיום 28.3.05. בעקבות ההודעה על מכירת אחזקות המדינה בחברה לחברת אפ.סב.אר. הודיעה "מעלות" ביום 10.5.05 כי הדירוג של התחייבויות החברה מצוי בתהליך בדיקה (Watch List) אשר במסגרתה היא תבחן את השפעת העברת השליטה בחברה והאסטרטגיה העסקית והפיננסית שתיושם ע"י רוכש גרעין השליטה בחברה על דירוג החברה והיא תפרסם את מסקנותיה בתום תהליך הבדיקה. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.5.05.

4. דירוג Standard & Poors ליורובונדס – בעקבות ההודעה על מכירת אחזקות המדינה בחברה לחברת אפ.סב.אר. הודיעה S&P ביום 10.5.05 כי היא העבירה לבחינה (Creditwatch) עם השלכות שליליות את אגרות החוב המדורגות על ידה בדירוג A מינוס. כתוצאה מהשינוי הצפוי בבעלות בחברה צופה S&P שינוי בסיסי במדיניות הפיננסית של החברה ובמבנה ההון שלה. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.5.05.

### לסעיף 2.14 - מיסוי

לעניין זה ראו ביאורים ב2 ו- 11 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

### לסעיף 2.15 - איכות הסביבה

א. לעניין הצעת חוק הקרינה הבלתי מייננת שהפיץ המשרד לאיכות הסביבה - בנוסח מעודכן של הצעת החוק האמורה - הוארכה תקופת המעבר המוצעת מתשעה חודשים לשנה. ביום 22.6.05 פורסמה הצעת החוק האמורה לאחר שעברה בקריאה ראשונה.

ב. לעניין היתרים למתקני תקשורת לפי חוק התכנון והבניה - ראו עידכון לסעיף 2.16 (ס"ק ז') להלן.

### לסעיף 2.16 - מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

א. לעניין ניידות מספרים ראו עידכון לסעיף 2.6 (ו) לעיל.

ב. לעניין סעיף 2.16.1 לדוח התקופתי בנושא פיקוח על תעריפי החברה ולעניין סעיף 2.16.3 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים - ביום 29.3.05 אישרה הכנסת את התיקונים לחוק התקשורת המתוארים בסעיפים האמורים, במסגרת הצעת חוק המדיניות הכלכלית. כמו כן, ביום 31.5.05 פורסם צו אשר על פיו חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים לא יחול על שירותי בזק שנקבע להם תשלום לפי סעיף 15(ג) לחוק התקשורת.

ג. לעניין סעיף 2.16.1 לדוח התקופתי בנושא הפיקוח על תעריפי החברה - כפי שדיווחה החברה ביום 30.5.05, הופחתו החל מיום 1.6.05 התעריפים המפוקחים של החברה שנקבעו לפי סעיף 15(א) לחוק התקשורת בשיעור ממוצע של כ- 2.2%, בהתבסס על נוסחת עדכון התעריפים הקבועה בתקנות כפי שתוקנו באותו מועד. התקנות כוללות גם תיקון מסוים בשיטת החישוב כמפורט להלן. ההפחתה האמורה מבוססת על שינוי של כ- 1.2% במדד המחירים לצרכן ומקדם התייעלות ממוצע בשיעור של כ- 3.4%. יצוין, כי העדכון כולל, בין השאר, הפחתה של כ- 3.2% בתעריפי השיחות והעלאה של כ- 1.2% בדמי השימוש.

לעניין התיקון בשיטת החישוב - כפי שדיווחה החברה, בדיווח מיידי מיום 5.5.05, במסגרת טיפול משרד התקשורת בעדכון התעריפים השנתי של החברה, הסתבר לגורמים המקצועיים של המשרד, כי יש צורך בעריכת תיקון מסוים בשיטת החישוב הקבועה בתקנות, באופן שיאפשר מדידה מדויקת יותר של הנתונים המשמשים לביצוע החישוב של מקדם התייעלות השנתי.



כפי שדיווחה החברה, לפי הערכה ראשונית - ההשפעה המיידית של התיקון האמור תביא להפחתה בהכנסותיה בסכום של כ- 30 מיליון ₪ לשנה בכל אחת משנות הסדר התעריפים הנוכחי (עד סוף שנת 2007). מעבר לכך השפעת התיקון האמור החל מהעדכון ביוני 2006 עשויה להגדיל באופן משמעותי את ההפחתה בהכנסות החברה ככל שהשינוי בנוסחת החישוב יביא לגידול במקדם הפחתת התעריפים גם בעדכוני התעריפים הבאים, החל מיוני 2006 ועד לסוף תקופת ההסדר.

ד. לעניין סעיף 2.16.2 לדוח התקופתי בנושא עיקרי הרישיון המתוקן/תעריפים - בעקבות הודעת החברה על כוונתה לדרוש השתתפות המנויים המשלמים באמצעות בנק הדואר בתשלום עמלה, הודיע משרד התקשורת כי הוא שוקל לתקן את רשיון החברה כך שיקבע בו כי על החברה לאפשר מגוון אמצעים לתשלום חשבונותיה, לרבות באמצעות בנק הדואר. כמו כן הודיע משרד התקשורת כי, לעמדתו, החברה אינה רשאית לגבות עמלה כאמור. החברה הגיבה כי תיקון הרשיון המוצע ועמדת משרד התקשורת בעניין נטולי סמכות ובלתי סבירים. ניסיונות הידברות של החברה עם משרד התקשורת בעניין זה לא נשאו פרי ולמועד פרסום דוחות אלה החברה אינה דורשת השתתפות של המנויים המשלמים באמצעות בנק הדואר בתשלום העמלה לבנק זה.

ה. לסעיף 2.16.2 לדוח התקופתי בנושא הרשיון הכללי של החברה:

(1) ביום 14.7.05 תוקנו רשיונה הכללי של החברה, ורשיונות של מפעילים נוספים. בתיקון הרשיון של החברה נקבע כי היא תפעל בהתאם לתקן הישראלי שעניינו אמינות החיוב וגילוי נאות בחשבונות טלפון. כמו כן נקבעו הוראות המשנות מהוראות התקן האמור לעניין עיגול סכומים בחשבון. על פי התיקון, הוראות התקן בעניין גילוי נאות בחשבונות הטלפון ייכנסו לתוקף עד ה- 14.10.05 ואילו הוראות שעניינן אמינות החיוב יכנסו לתוקף עד 14.1.06. רשיון החברה תוקן באופן האמור, על אף שהחברה הביעה עמדתה בפני המשרד, לפיה אין כל מקום והצדקה לתקן במתכונתו המוצעת, ובוודאי לא להפיכתו, ע"י אימוצו ברשיון, לתקן מחייב, תוך עקיפת המנגנון הסטטוטורי שקבע חוק התקנים. כמו כן הבהירה החברה כי יישום התקן כרוך בהשקעת משאבים בהיקפים משמעותיים, בקשיים טכניים ובביצוע שינויים רחבי היקף בליבת המערכות, שאינם יכולים להתבצע בד בבד עם יישום התכנית לניידות מספרים, וכי נחוץ לה פרק זמן ארוך יותר ליישום התקן. החברה נערכת ליישום התקן עפ"י התיקון לרשיונה, אך פנתה, במקביל, למשרד התקשורת והודיעה כי לא תוכל לעמוד במועדים שנקבעו ליישום התקן עפ"י התיקון לרשיון, וביקשה להציג את הנושא בפני המשרד על מנת שזה יבחן מחדש את בקשת החברה לאפשר לה תקופת היערכות ארוכה יותר.

(2) ביום 8.6.05 העביר משרד התקשורת להתייחסות בעלי רשיונות הרט"ן, "הוט" והחברה טיוטת נספח לרשיונות הכלליים "שירות למבוגרים", שיבוא במקום נספח "שירות אירוטי". על פי טיוטת הנספח יוסדרו במסגרת השימוש בקוד הגישה 1919 מכלול שירותים שאינם מתאימים לקטינים, מעצם טיבם ומהותם, במקום ההסדרה המצומצמת, לגישת המשרד, של "שירות אירוטי". התיקון המוצע מרחיב את התכנים שיינתנו באמצעות הקידומת האמורה לכלל ה"שירותים למבוגרים" כגון הכרויות, צ'אטים, שידוכים וכד' וקובע כללים ברורים ל"זיהוי אמין" של בגיר, טרם הסרת החסימה. החברה, מבלי להיכנס לגופו של עניין, ביקשה כי הדרישה להשמיע הודעה קולית לכלל המנויים החסומים לשירות לא תחול על בעל רשיון שאינו מספק את השירות בעצמו, שכן, הטכנולוגיה במסגרתה מספקת החברה כיום גישה לשירות, ושאומצה על בסיס התיקון הקודם לרשיון, אינה מאפשרת זאת.

ו. לעניין סעיף 2.16.3 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים -

(1) ביום 2.5.05 התקבל בחברה העתק מכתב מיום 20.4.05 אשר נשלח ע"י מנכ"ל משרד התקשורת וסגן הממונה על התקציבים במשרד האוצר

למנהל רשות החברות הממשלתיות והמפרט את עמדת משרד התקשורת ומשרד האוצר בעניין חובת תשלום תמלוגים ע"י בעלי רישיונות בתחום שירותי הבזק הבינלאומיים ובתחום שירותי הבזק הפנים-ארציים הנייחים. בהתאם לאמור באותו מכתב, בהמשך להמלצות הוועדה לגיבוש מדיניות וכללים לפתיחת התחרות בתחום התקשורת הנייחת, על רקע תהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה ובמסגרת ההיערכות ליישום השירות של נידות מספרים בענף הבזק כולו, יתוקנו תקנות הבזק (תמלוגים) על ידי המשרדים, ויובאו לאישור שרת התקשורת, שר האוצר וועדת הכספים של הכנסת, כנדרש עפ"י דין, כך שהחל מיום 1.1.06, תחול הפחתה של 0.5% מידי שנה בשיעור התמלוגים המשולמים ע"י בעלי הרישיונות האמורים, וזאת עד לשיעור של 1% בשנת 2010.

(2) לעניין המחלוקת בין החברה לבין משרד התקשורת בנוגע לתשלום תמלוגים בגין הכנסות מקישור גומלין ממנוי רט"ן למנוי החברה בתקופה שבין חודש אפריל 1999 עד סוף שנת 2000 – ביום 25.7.05 התקבל בחברה מכתב מנכ"ל משרד התקשורת בו נדרשת החברה לשלם את חוב התמלוגים הנ"ל השנוי במחלוקת בסך של כ- 17 מיליון ₪. החברה השיבה למשרד התקשורת כי היא מחזיקה בעמדתה המשפטית וכי המשרד לא נימק את החלטתו ולא התייחס לטענות ונתונים שהוצגו לאחרונה ע"י החברה לגורמים המקצועיים במשרד. כן ביקשה החברה לקיים עם מנכ"ל משרד התקשורת דיון דחוף בעניין ולעכב את דרישת התשלום עד לקיום דיון כאמור. לעניין זה ראו גם ביאור א6(12) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

ז. לעניין סעיף 2.16.10(ב) לדוח התקופתי בנושא היתרים למתקני תקשורת לפי חוק התכנון והבניה, לרבות היתרי הממונה על הקרינה:

(1) לאור פעילות אינטנסיבית המתבצעת בחברה בנושא השגת היתרים, ולנוכח הפסקת פעילויות של מתקנים מסויימים, משתנים מעת לעת מספר האתרים וסיווגם. למועד פרסום דוחות אלה לא השתנה באופן מהותי ההיקף הכולל של המתקנים.

(2) לעניין תיקון תמ"א 36א' - ראו עידכון לסעיף 3.18(ג) להלן.

## לסעיף 2.17 - הסכמים מהותיים

א. לעניין סעיף 2.17.2 לדוח התקופתי (שטר נאמנות לאיגרות חוב (סדרה 5) מיום 24.5.04 ותוספת לשטר הנאמנות מיום 6.12.05) - נחתמה ביום 30.3.05 תוספת נוספת לשטר נאמנות זה בין החברה לבין החברה לנאמנות של בנק המזרחי בע"מ בגין הנפקת 286,967,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב מאותה סידרה. ראו עידכון לסעיף 2.13 לעיל וכן דיווח מידי של החברה מיום 30.3.05.

ב. לעניין סעיף 2.17.7 לדוח התקופתי –

(1) ביום 17.4.05 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות בדבר התקשרות עם גוף חלופי במקום קרן מקפת בכל הקשור להסדרי פרישה מוקדמת של עובדים מהחברה.

בהמשך לכך, נחתם ביום 28.6.05 הסכם בין הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל") לבין החברה. ההתקשרות מסדירה תשלומי פנסיה בגין פרישה מוקדמת וכן הפרשי תשלומי פנסיה וזקנה ושארים, הנובעים מתיקוני חקיקה במסגרת חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל לעובדים אשר פרשו מהחברה החל מסוף שנת 2003 / תחילת שנת 2004 /או יפרשו מהחברה בהתאם להסכם קיבוצי מיוחד לפרישה מחודש ספטמבר 2000 כפי שתוקן ביום 18.3.04 וביום 17.4.05. בעקבות החתימה על ההסכם עם הראל עודכן ותוקן באותו תאריך (28.6.05) ההסכם הקיבוצי המיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות האמור לעיל.

כפועל יוצא של ההתקשרות עם "הראל" הקטינה החברה את ההפרשה לפרישה מוקדמת, לאחר ביצוע התאמות הנובעות גם מאומדן מעודכן

של סך ההתחייבויות לפרישה ב - 90 מיליון ₪ בדוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

לעניין זה ראו גם ביאור 5א לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

(2) ביום 3.5.05 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות בעניין תשלום מענק חד פעמי בגובה חלק מסכום הפחתת השכר עפ"י חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל ועפ"י הסכם קיבוצי לעידוד הצמיחה במשק. ראו גם עידכון לסעיף 2.9 לעיל (ס"ק ב').

### לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לעידכונים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאורים 6א(1) עד 6א(12) וביאור 6א(18) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 וכן סעיף 1.1 לעיל.

### לסעיף 2.20 - אירוע או עניין החורגים ממהלך העסקים הרגיל

א. לעניין הליך הפרטת החברה ראו עידכון לסעיף 1.3 לעיל.

ב. פרשת "הריגול התעשייתי"

ביום 29.5.05 פורסם באמצעי התקשורת, כי משטרת ישראל מנהלת חקירה שעניינה "ריגול תעשייתי" באמצעות מערכות מחשב בה מעורבות, על פי אותם פרסומים, גם החברות הבנות של החברה פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס. בהמשך לכך זומנו למשטרה עובדים בכירים מהחברות הבנות הנ"ל לחקירה ו/או למתן עדות.

פלאפון הודיעה בתגובה לפרסומים האמורים, כי אין לה ולעובדיה כל קשר להשגת מידע בדרכים לא חוקיות, כי היא ועובדיה הופתעו מן הפרסומים האחרונים והם ישתפו פעולה עם המשטרה לבירור העובדות בפרשה זו.

בזק בינלאומי הודיעה בתגובה לזימון לחקירה של עובדיה, כי היא תיתן למשטרה את כל הסיוע הדרוש, וכי היא לא היתה נותנת יד או נוגעת בחומר שהושג בדרכם פסולות. לעניין בזק בינלאומי בפרשה ראו גם סעיף 4.1 להלן.

די.בי.אס. הודיעה בתגובה לפרסומים האמורים, כי אם נעשו עבירות על החוק הן נעשו בניגוד מפורש להוראותיה וכי היא לא הסתפקה בהתקשרותה עם חברת החקירות בהוראה בעל פה, אלא החתימה את חברת החקירות על התחייבות חד משמעית לפעול אך ורק לפי החוק וחברת החקירות התחייבה כי היא וכל הנוטלים עימה חלק בהסכם יפעלו בהתאם לכל דין. יצויין, כי חברות הכבלים הגישו כתב תביעה כנגד די.בי.אס. בו ביקשו צו המצהיר כי חברות הכבלים הם הבעלים בכל החומרים הסודיים שהושגו, לכאורה, על ידי די.בי.אס. שלא כדין וכן צווים המורים לדי.בי.אס. להימנע מכל שימוש בחומרים אלה. בדיון שהתקיים ביום 7.7.05 ניתן צו בהסכמת הצדדים, לפיו די.בי.אס. לא תעשה שימוש במסמכים ובמידע הקשור לחברות הכבלים שהועברו אליה, לכאורה, מחברות החקירות. לעניין די.בי.אס. בפרשה זו ראו גם ביאור 6א(19)א לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

יצויין, כי מספר עובדים בכירים של החברה זומנו להעיד במשטרה בנוגע למסמכים סודיים של החברה אשר נמצאו אצל גופים מתחרים ולהעריך את מידת הנזק הצפוי לחברה כתוצאה מכך. החברה בוחנת את הנושא כמו גם את צעדיה באשר לחומר הסודי שלה שנמצא כאמור אצל גופים מתחרים.

לעניין השלכות פרשה זו על הפרטת החברה ראו עידכון לסעיף 1.3 לעיל.

### רדיו-טלפון נייד - פלאפון תקשורת בע"מ (להלן: "פלאפון")

#### לסעיף 3.1 - מידע כללי על תחום הפעילות

לעניין פרשת "הריגול התעשייתי" ראה סעיף 2.20(ב) לעיל.

לעניין סעיף 3.1.5.2 - שירות ה-PTT (Push To Talk) הושק במהלך 2005 באופן מצומצם בשלב זה.

#### לסעיף 3.2 - מוצרים ושירותים

לעניין סעיף 3.2.2 - במהלך 2005 פלאפון החלה לספק מכשירים דואליים התומכים הן בטכנולוגיית CDMA והן בטכנולוגיית GSM. המכשירים יספקו פתרון נוסף בשירותי הנדידה במדינות אחרות שהרשת בהן אינה בטכנולוגיית CDMA.

#### לסעיף 3.7 - תחרות

לעניין ניידות מספרים ראו עידכון לסעיף 2.6(ו) לעיל. יישום תוכנית המספור יטיל על פלאפון עלויות יישום ומורכבות שטרם ניתן לאמוד את היקפן או השלכותיהן.

לעניין סעיף 3.7.2 - משרד התקשורת הודיע זה מכבר, וכחלק מהליך גיבוש סופי של מדיניותו בתחום רישוי אספקת שירותי טלפוניה באמצעות שירות גישה רחבת פס (VOB), על כוונתו שלא להתיר לחברות המשתייכות לקבוצת בזק (ובניהן פלאפון) ליטול חלק בתחום זה, כל עוד לא יפחת חלקה של החברה בתחום הטלפוניה הפנים ארצית הנייחת במגזר לקוחות מסוים מתחת לרף שיקבע, או מוקדם יותר בהתחשב במצב התחרות בתחום וזאת לאחר בחינה שתיערך בתחנות בדיקה על ציר הזמן ובמועדים קבועים. פלאפון מתנגדת למדיניות זו וסבורה, כי יש להתייחס אליה כאל גוף עצמאי וזאת גם לנוכח המגבלות המוטלות עליה בכל הקשור לשיווק משותף עם החברה. פלאפון ממתינה להביא את דבריה במסגרת הליך שימוע בפני משרד התקשורת. לעניין זה ראו גם סעיף 2.6(ד) ו- (ה) לעיל.

#### לסעיף 3.15 - מימון

ביום 29 ביוני 2005 הנפיקה פלאפון, בדרך של הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים, 333 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב בתמורה לערך הנקוב (ראו ביאור 1ה(3) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005).

#### לסעיף 3.18 - מגבלות ופיקוח על פעולות פלאפון

- א. לעניין ניידות מספרים - ראו עידכון לסעיף 3.7 לעיל.
- ב. לעניין סעיף 3.18.2 לדוח התקופתי (תעריפים מפוקחים) - על מנת לפצות באופן חלקי על הפחתת התעריפים שתוארה בסעיף זה העלתה פלאפון ביום 1.3.05 את תעריפי השיחה היוצאת מרשת פלאפון וביום 3.5.05 את תעריפי הודעת מסר קצר (SMS) היוצאת מרשת פלאפון.
- ג. לעניין סעיף 3.18.3.3 לדוח התקופתי - הקמת מיתקני תקשורת - תמ"א 36 - ביום 24.7.2005 החליטה ממשלת ישראל לדחות לפי שעה את אישור החלטת המועצה הארצית לתכנון ולבניה לתיקון תוכנית מתאר ארצית 36 א' העוסקת בהקמת מתקני שידור קטנים וזעירים. התיקון נסב סביב הרחבת שיקול דעת הוועדות המקומיות, מתן זכות התנגדות לציבור וחיוב החברות להפקיד התחייבות לשיפוי וועדות התכנון בגין תביעות ירידת ערך מקרקעין. חלקן של חברות הרט"ן בשיפוי נקצב ל - 80% מערך הירידה וביתרה אמורות לשאת הוועדות המקומיות. הדחייה כאמור נועדה על מנת לאפשר לוועדת מנכ"לים שהוקמה להגיש מסקנותיה בתוך חודש. לאישור התיקון כפי שהונח על שולחן הממשלה תהיה השלכה קשה על יכולת חברות הרט"ן (ובכללן פלאפון) לפתח את

הרשתות, ועצם קיום חובת השיפוי יטיל עליהן מעמסה כלכלית כבדה שאינה ניתנת להערכה. לעניין עתירה שהוגשה בנושא זה לבג"ץ נגד הממשלה, פלאפון ואח' ראו ביאור 6א(15) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

### לסעיף 3.19 - הליכים משפטיים

לעידכונים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאורים 6א(5), 6א(14) ו - 6א(15) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

### לסעיף 3.21 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לעניין מכרז האגודה למען החייל 'יותר' בסעיף 3.21.3 - חברה סלולארית מתחרה זכתה במכרז.

## 4. תקשורת בין-לאומית ושירותי אינטרנט - בזק בינלאומי בע"מ (להלן: "בזק בינלאומי")

### לסעיף 4.1 - כללי

לעניין פרשת "הריגול התעשייתית" - ביום 31 במאי 2005 זומנו שלושה מעובדי בזק בינלאומי לחקירה במסגרת חקירת משטרת ישראל שעניינה "ריגול תעשייתית" באמצעות מערכות מחשב (תכנת ה"סוס הטרויאני"). לאחר חקירתם שוחררו העובדים בתנאים מגבילים. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים, לא ננקטו נגד בזק בינלאומי ו/או עובדיה כל הליכים הקשורים בחקירה האמורה. לעניין זה ראו גם סעיף 2.20(ב) לעיל וביאור 6א(19)(ב) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

לעניין סעיף 4.1.2.2 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים - ראו עידכון לסעיף 2.16(ו) לעיל בדבר מכתב מנכ"ל משרד התקשורת וסגן הממונה על התקציבים במשרד האוצר מיום 20.4.05 בעניין ההפחתה ההדרגתית הצפויה בשיעור התמלוגים.

### לסעיף 4.4 - מוצרים חדשים

להלן פירוט מוצרים חדשים שהושקו במהלך שנת 2005:

- א. שירותי HOSTED EXCHANGE - שירות דואר אלקטרוני מנוהל. שירות המבוסס על מודל של אספקת פתרונות מנוהלים מרחוק על גבי תשתית הפס הרחב המוזל את עלויות העסק לעומת אלטרנטיבה של רכישת שרת ורשינות.
- ב. שירותי MOBILE MAX - שירות המאפשר שימוש נוח בחיוג מחו"ל לישראל ממכשירים סלולאריים תומכים תוך שימוש בכרטיס חיוג של בזק בינלאומי.
- ג. שירותי CALL BACK - שירות כרטיסי חיוג מחו"ל לישראל, המאפשר להפוך את כיוון השיחה (ישראל - חו"ל) ובכך מוזיל את העלויות.

### לסעיף 4.6 - תחרות

ביום 20 באפריל 2005 הודיע משרד התקשורת על כוונתו לתקן את עיקרי המדיניות שפורסמו על ידו, בעניין רישוי אספקת שירותי טלפוניה באמצעות שירות גישה רחב פס (VOB), באופן שימנע מבזק בינלאומי (כחברת בת של החברה) לספק שירותי VOB; זאת עד לירידת נתח השוק של החברה, בתחום הטלפוניה הפנים ארצית הנייחת במגזר לקוחות מסוים (עסקי או פרטי) מתחת ל-85%, או עד לקבלת החלטה אחרת בעקבות בחינת התחרות בתחום זה בנובמבר 2006 ובנובמבר 2007. תיקון מדיניות זה, ככל שיתקבל, עלול לדחוק את רגליה של בזק בינלאומי משוק מתפתח זה, ובכך להעניק למתחרותיה, בתחום אספקת שירותי הגישה לאינטרנט ושירותי החיוג הבינלאומי (אשר חלקן הארי קיבל מאת משרד התקשורת רישיון ניסוי שיווקי לאספקת שירותי טלפוניה אלו וחלקן אף פועל על פיו), יתרון תחרותי בולט, כמי שיציעו ללקוחותיהם פיתרון תקשורת כולל, המשלב שירותי גישה לאינטרנט ושירותי טלפוניה בינלאומית ופנים-ארצית נייחים. אי יכולתה של בזק

בינלאומי להציע פתרון כולל דומה כאמור, עלול להוביל לנטישת לקוחות קיימים לטובת שירותי המתחרות ולקושי בגיוסם של לקוחות חדשים. אין ביכולתה של בזק בינלאומי להעריך, בשלב זה, את השפעת הנטישה על תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי. לעניין זה ראו גם עידכון לסעיף 2.6(ד) לעיל.

יישום התוכנית למספור וניידות מספרים (המפורטת בעידכון לסעיף 2.6 לעיל, ס"ק ו') עלול לחייב את בזק בינלאומי לבצע השקעות נוספות בתשתית וציוד. אין ביכולתה של בזק בינלאומי להעריך, בשלב זה, את ההיקף הכולל של ההשקעות כאמור.

#### **לסעיף 4.17 - מגבלות ופיקוח על פעילות בזק בינלאומי**

לעניין סעיף 4.17.1.3 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים - ראו עידכון לסעיפים 2.16 ו- 4.1 לעיל.

#### **לסעיף 4.19 - הליכים משפטיים**

א. בקשר לתביעת ספק ציוד, שהוגשה ביום 24 בנובמבר 1998 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד בזק בינלאומי והחברה, המתוארת בסעיף 4.19.1 לדוח התקופתי, המליץ בית המשפט לצדדים, בדיון קדם משפט, שהתקיים ביום 2 במרס 2005, לעשות ניסיון נוסף לגישור ולהודיע לו על החלטתם בעניין אולם המלצה זו נדחתה על ידי הספק. התיק נקבע לשמיעת הוכחות וסיכומים בעל-פה לימים 20 בספטמבר ו- 9 בנובמבר 2005.

ב. בקשר לתביעה שהוגשה ביום 4 באפריל 2004 בבית המשפט המחוזי בירושלים על ידי מפעיל תקשורת בינלאומי מתחרה, והמתוארת בסעיף 4.19.2 לדוח התקופתי, ביום 10 באפריל 2005 התקיים קדם משפט בתובענה, במסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. התובעת ומדינת ישראל נתנו הסכמתן להליך הגישור. ביום 17 באפריל 2005 הודיעו בזק בינלאומי והחברה, כי הן אינן מסכימות לפנות להליך גישור. קדם משפט נוסף נקבע לחודש ספטמבר 2005.

ג. בקשר לתביעה שהוגשה ביום 2 בינואר 2005 בבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי מי שטוענים כי הינם ממצאי ובעלי פטנט למערכת טלפונית בתשלום מראש והמתוארת בסעיף 4.19.3 לדוח התקופתי, לאחר שפנתה אלקטל טלקום ישראל בע"מ (להלן: "אלקטל") לבזק בינלאומי ביום 20 באפריל 2005 נטלה אלקטל את ניהול ההגנה בתיק זה בשם בזק בינלאומי, בקשר לאחת המערכות נשוא התביעה (שסופקה על ידה), זאת בהתאם להוראות ההסכם שנחתם בין בזק בינלאומי לבין תדיראן תקשורת בע"מ, מיום 13 בדצמבר 1998 (אלקטל היא חליפתה של תדיראן לעניין הסכם זה). ביום 17.7.05 הוגשו כתב הגנה מטעם בזק בינלאומי, והודעה לצד ג', כנגד ספק מערכת נוספת המופעלת ע"י בזק בינלאומי והמשמשת לאספקת השירותים נשוא התביעה.

לעידכונים נוספים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאור 6א(13) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

#### **לסעיף 4.21 - גורמי סיכון**

א. לסעיף 4.21(ה) - מדינות עוגן - שעניינו התחייבות בזק בינלאומי במחירון הרשמי שלה למחירים הנמוכים ביותר ב-4 מדינות (ארה"ב, רוסיה, צרפת, ארגנטינה) עד סוף 2005, ולאור זאת, ההשפעה האפשרית לרעה על הכנסות בזק בינלאומי אם יעודכנו מחירוני המתחרים אל מתחת למחירון הקיים של בזק בינלאומי - במהלך הרבעון הראשון 2005 עודכן התעריף לארבעת יעדים אלו, מ-44 אג' לדקה ל-29 אג' לדקה.

ב. גורם סיכון נוסף - כבלי תקשורת בינלאומיים - עבודת הנחת צינור הגז לאורך חופי מדינת ישראל המתבצעת על ידי חברת החשמל, עלולה לפגוע במערכת כבלי התקשורת התת ימיים, המהווים את העורק העיקרי של התקשורת הבינלאומית של ישראל. הנושא נמצא בטיפול משרדי התקשורת והתשתיות. חברת מד נאוטילוס האחראית על עיקר מערכת כבלי התקשורת התת ימיים של בזק בינלאומי הודיעה, כי רשת מד נאוטילוס מגובה ומאובטחת כראוי לרבות קטע

הקישור הימי הנוגע לצינור הגז. להערכת בזק בינלאומי, לאור האמור לעיל, רמת הסיכון לפגיעה כאמור נמוכה.

## 5. טלויזיה רב-ערוצית - די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן: "די.בי.אס.")

### לסעיף 5.1 - מידע כללי על תחום הפעילות

מספר מנויי די.בי.אס. ליום 30.6.2005 עמד על כ- 496,000 מנויים.

לעניין פרשת "הריגול התעשייתי" ראה סעיף 2.20(ב) לעיל וכן ביאור א6(19)א(א) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

לעניין סעיף 5.1.5 בדוח התקופתי (תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם) - הוקם צוות בין-משרדי, הכולל נציגים של משרד האוצר ומשרד התקשורת, במטרה לבחון הפיכת המשדרים הטריסטריאליים, של רשות השידור והרשות השנייה, למשדרים דיגיטליים, באופן שיאפשר שידור ארצי דיגיטלי של שידורי רשות השידור והרשות השנייה. למיטב ידיעת די.בי.אס. טרם נתקבלו החלטות בנושא.

לעניין סעיף 5.1.6 (מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו) - חברות הכבלים החלו לאחרונה בשיווק ומכירה של סל שירותים, הכולל שירותי טלויזיה רב ערוצית, אינטרנט וטלפניה ניידת.

### לסעיף 5.6 - תחרות

לסעיף 5.6.4 לדוח התקופתי שעניינו גורמים חיוביים ושליליים בתחרות עם מתחרים - לדעת די.בי.אס. היתכנות מתאימה (לרבות בהיבטים הנדסיים וכלכליים) של שירותים מתקדמים ובהם שירותי וידאו מיידיים לפי דרישה אינדיבידואלית של מנויים תיתכן באמצעות היעזרות בתשתית קווית בעלת פס רחב, ואולם טרם אושר לדי.בי.אס. ליתן שירותים אלו באופן מסחרי, ומשרד התקשורת הודיע, כי הדבר מחייב, לשיטתו, תיקון חקיקה. יצויין, כי שירות וידאו לפי דרישה הושק לאחרונה ע"י חברות הכבלים למנויי השירות הדיגיטלי שלהן. בחודש יולי 2005 פנתה די.בי.אס. למשרד התקשורת בבקשה לקבלת רישיון לביצוע ניסוי שיווקי לאספקת השירותים האמורים בתשלום, להיקף של לכל הפחות 10,000 מנויים, וזאת בנוסף לבקשה, שטרם התקבלה, לקבלת רישיון מסחרי למתן השירותים הנ"ל. טרם נתקבלה תגובת משרד התקשורת לבקשה זו.

### לסעיף 5.8 - נכסים לא מוחשיים

לעניין סעיף 5.8.1.2 לדוח התקופתי - בחודש פברואר 2005 פנתה די.בי.אס. למינהל האזרחי בבקשה להארכת תוקף הרישיון לשידורי לוויין באיו"ש עד לשנת 2014. בחודש יוני 2005 השיב נציג המינהל האזרחי, כי לאור התנאים המיוחדים באזור איו"ש, אין מקום בשלב זה להארכת תוקף הרישיון, ולפיכך תוקף הרישיון הנ"ל נותר ללא שינוי (עד חודש ינואר 2009).

לסעיף 5.8.1.3 לדוח התקופתי - די.בי.אס. פועלת להארכת תוקף הרישיון לביצוע פעולות uplink, שתוקפו עד ליום 31.10.2005 (ולא עד לחודש אפריל 2006 כפי שנכתב בדוח התקופתי), עד למועד המאוחר ביותר האפשרי.

### לסעיף 5.9 - הון אנושי

לסעיף 5.9.1 לדוח התקופתי - מבנה ארגוני - נכון למועד דוח זה שונה המבנה הארגוני של די.בי.אס. באופן שבו די.בי.אס. מונה 8 אגפים בלבד (במקום 10), לנוכח איחוד אגפי השיווק והמכירות ואיחוד אגפי שרות הלקוחות והשרות הטכני לחטיבת שירות הלקוחות.

## לסעיף 5.12 - מימון

לעניין מימון פעילות די.בי.אס. וצורכי גיוס מקורות מימון נוספים עבורה - לנוכח עמדת משרד התקשורת (ראו עידכון לסעיף 1.1 לעיל), ומבלי לגרוע מטענות די.בי.אס. ביחס לעמדה זו, די.בי.אס. פועלת לאיתור מקורות מימון חלופיים לשם מימוש תכניתה העסקית (מעבר לאשראי הבנקאי). במסגרת זאת התקשרה די.בי.אס. בחודש מרס 2005 ובחודש אפריל 2005 בהסכמים עם גופים מוסדיים לקבלת הלוואות לטווח ארוך צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 11% בסך כולל של 50 מיליון ש"ח, בתנאי נחיתות בפרעון לעומת האשראי הבנקאי, למעט חריגים הדומים לאלו החלים על הלוואות בעלים שהעמידו ויעמידו בעלי המניות בדי.בי.אס. לאחר יום 1.4.2004. להבטחת פרעון ההלוואות לגופים המוסדיים ניתנה התחייבות של בזק (המותנית, בין השאר, בשווי חיובי של די.בי.אס.) וכן הסכימו הבנקים המממנים את פעילות די.בי.אס., כי במקרה של מימוש מניות החברה בדי.בי.אס. על ידיהם יהיו הגופים המוסדיים זכאים לחלק יחסי מתוך התקבולים האמורים, בשיעור הקבוע בהסכמים. כן ניתנה לגופים המוסדיים אופציה להעמדת הלוואות בסכום זהה לזה שהועמד על ידיהם ובלבד שסכומי ההלוואות נדרשים על פי תכניתה העסקית של די.בי.אס. בד בבד עם הסכמים אלה נחתמו תיקונים מתאימים להסכם המימון עם הבנקים המממנים את פעילות די.בי.אס. שעיקרם ראיית ההלוואות שהתקבלו מהגופים המוסדיים כאילו היו הלוואות בעלים כאמור לעיל.

בחודש יוני 2005 גוף מוסדי, אשר העמיד לדי.בי.אס. בחודש אפריל 2005 הלוואה לזמן ארוך כאמור לעיל, מימש את האופציה שניתנה לו בהסכם ההלוואה, והעמיד לדי.בי.אס. הלוואה נוספת בסך של 20 מיליון ש"ח, בתנאי הסכם ההלוואה המקורי.

לעניין זה ראו גם ביאור ב' וביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

לעניין סעיף 5.12.3 לדוח התקופתי (סכומי אשראי שנתקבלו בשנת 2004) - מאז תחילת שנת 2005 קיבלה די.בי.אס. הלוואות מבעלים ואחרים בסך כ- 117 מיליון ש"ח והבנקים הגדילו את מסגרת האשראי בכ- 14 מיליון ש"ח.

לעניין סעיף 5.12.4 (מסגרת האשראי של התאגיד) - מסגרת האשראי של די.בי.אס. הינה כ- 1,375 מיליון ש"ח. נכון ליום 30.6.05 ניצלה די.בי.אס. 1,362 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי.

## לסעיף 5.14 - מגבלות ופיקוח על התאגיד

לסעיף 5.14.1 לדוח התקופתי - כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים - על פי החלטת המועצה לשידורי כבלים ולשידורי לוויין ("המועצה"), בשנת 2002 עמדה די.בי.אס. בחובת ההשקעה בהפקות המקומיות, למעט סך של כ- 3,900 אלפי ש"ח וכן חוסר בסוגה עילית של כ- 7,800 אלפי ש"ח וכן בשנת 2003 עמדה די.בי.אס. בחובת ההשקעה בהפקות המקומיות, למעט סך של כ- 370 אלפי ש"ח וכן השקעות חסר בסוגה עילית של כ- 5,200 אלפי ש"ח, ואולם המועצה אפשרה לדי.בי.אס. להשלים חוסרים אלו במהלך השנים 2004 ו- 2005 (בהפקות מסוגה עילית). די.בי.אס. הודיעה למועצה כי עמדה בחובות ההפקות המקומיות לשנת 2004 (לרבות החלק היחסי של השלמת חובות העבר) והנושא מצוי בימים אלו בבחינת המועצה. לגבי השנים 2006 ואילך טרם הוחלט על שיעור מהכנסות די.בי.אס. שיושקע בהפקות מקומיות (לפי חוק התקשורת השיעור אמור להיות בטווח שבין 8% ל-12% מההכנסות), ואולם הגדלת שיעור ההשקעה הנדרשת מדי.בי.אס. בהפקות מקומיות טעונה על פי חוק התקשורת עריכת שימוע לדי.בי.אס. על ידי המועצה, ולדי.בי.אס. לא נמסר על כוונה לערוך שימוע כאמור.

לסעיף 5.14.2 לדוח התקופתי - כפיפות הפעילות לרישיון השידורים - על פי החלטת בית המשפט העליון מיום 22.3.05 בבג"צ 7200/02 שהגישה די.בי.אס. נגד המועצה ואח', מעבר לסמכות שר התקשורת לתיקון רישיון השידורים של די.בי.אס. (בהתייעצות עם המועצה), רשאית גם המועצה לבדה לשנות את תנאיו של רישיון השידורים, ובלבד שנתנה קודם לכן הזדמנות לבעל רישיון השידורים להשמיע את טענותיו.



לסעיף 5.14.3 לדוח התקופתי - ביום 30.6.05, פרסמה המועצה לשידורי כבלים ולוויין (להלן: "המועצה") החלטתה בדבר "הזמנה להצגת עמדות בעניין כללי הבעלות בערוצים המופקים בישראל", ובמסגרתה הזמינה המועצה את הציבור להציג בפניה את עמדותיו בעניין, לרבות בשאלה האם יש להחיל על די.בי.אס. מגבלות על הפקת ערוצים, החלות כיום רק על חברות הכבלים ובמידה שיש, אילו שינויים והתאמות יש לבצע בהן, בהשוואה לכללים החלים כיום על חברות הכבלים. בחודש יולי 2005 הגישה די.בי.אס. למועצה את התייחסותה לעניין, ובמסגרתה הביעה עמדתה, כי אין מקום להחלת מגבלות בעניין מעבר לאלו הקבועות כיום בחוק.

### לסעיף 5.15 - הסכמים מהותיים

לעניין סעיף 5.15.2 לדוח התקופתי - בהתאם להסכם חלל השני (כהגדרתו בסעיף 5.15.2 לדוח התקופתי), החלה די.בי.אס. בחודש מאי 2005, לחכור שני מקטעי חלל נוספים בלוויין "עמוס 2", כך שנכון למועד דוח זה, חוכרת די.בי.אס. בסה"כ 6 מקטעי חלל בלוויין "עמוס 2". במועד דוח זה חוכרת די.בי.אס. 7 מקטעי חלל בלוויין "עמוס 1" לנוכח מגבלה טכנית המונעת את המשך חכירת מקטע החלל השמיני, ועד לפתרון המגבלה האמורה לא משולמים דמי חכירה בגין המקטע השמיני האמור.

לעניין סעיף 5.15.5 לדוח התקופתי - הסכם מימון עם הבנקים - ראו עידכון לסעיף 5.12 לעיל.

### לסעיף 5.17 - הליכים משפטיים

לעניין סעיף 5.17.3 לדוח התקופתי -

א. ביום 20.3.05 קבע בית המשפט המחוזי בירושלים, כי הסמכות לדון בתביעה שהגישה החברה כנגד החלטת שר התקשורת מיום 31.12.2004 והחלטת שרת התקשורת מיום 14.2.2005 נתונה לבג"צ (ראו עידכון לסעיף 1.1 לעיל). בעקבות כך הגישה די.בי.אס. ביום 7.4.05 עתירה באותו העניין לבג"צ, אשר טרם נדונה.

ב. בחודש מאי 2005 החלו הליכי בוררות בין די.בי.אס. לבין פליי.טי.וי. בע"מ, מפיקת הערוצים "פלייבוי" ו"Adult" (להלן: "פלייטיו" ו"הערוצים"), בקשר עם טענת די.בי.אס. לעניין זכותה לבטל את ההסכם, ובקשר עם טענות שונות מצד פלייטיו בדבר קיום ההסכם. בעקבות בקשה לסעדים זמניים שהגישה פלייטיו, החליט הבורר ביום 9.6.05, כי די.בי.אס. לא תציע ערוץ אירוטי המופק על ידי ספק אחר במחיר זול יותר מערוץ "Adult", וכי די.בי.אס. לא תציג את אותו ערוץ כערוץ עדיף על פני ערוצי פלייטיו. ביום 22.6.05 הגישו הצדדים את תביעותיהם לבורר. בתביעה שהוגשה מטעם די.בי.אס., עתרה די.בי.אס. לסעד הצהרתי על פיו ההסכם שבין הצדדים בוטל כדין וזאת בעקבות שידורי סרט בערוץ, בשלושה מועדים שונים, אשר תכניו עומדים בניגוד להוראות חוק התקשורת והחלטות המועצה (להלן: "הסרט"). בתביעה שהוגשה מטעם פלייטיו, תובעת פלייטיו סכום של 6,159,800 ₪, המבוסס על טענות פלייטיו בדבר מבצעים שערכה די.בי.אס. במסגרתם הוצעו הערוצים, וכן סרטים המופקים על ידי פלייטיו במחיר מופחת, מבלי שהדבר תואם עימה, ובדבר טעויות שונות בדיווחי די.בי.אס., על פיהם נקבעת התמורה לפלייטיו. כן ביקשה פלייטיו סעד הצהרתי על פיו הודעת ביטול ההסכם ניתנה שלא כדין, כי העיצום הכספי שהטילה המועצה בגין שידורו של הסרט ישולם על ידי הצדדים בחלקים שווים, מתן צו עשה בעניין שידור ערוץ "Adult" במתכונת שידור לילי לפי צפייה (PPN) והשוואת מחירו למחיר ערוץ אירוטי נוסף המשודר במסגרת שידורי די.בי.אס., וכן סעדים נלווים נוספים. טרם הוגשו תגובות הצדדים לתביעות ההדדיות. די.בי.אס. הודיעה לפלייטיו, כי חרף טענותיה, הרי שלפנים משורת הדין, עד להכרעתו של הבורר בסוגיה, תשעה די.בי.אס. את תוצאותיו האופרטיביות של ביטול ההסכם שבין הצדדים ותמשיך לפעול כמתחייב מהוראותיו. בשלב זה אין באפשרות יועציה המשפטית של די.בי.אס. להעריך כיצד תסתיים המחלוקת.

ג. לעידכונים נוספים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאורים א6(16), א6(17) ו - א6(19) (א) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 וכן סעיף 1.1 לעיל.

2.8.2005

---

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

---

תאריך

שם החותמים ותפקידם :  
חווה שכטר, חברת הדירקטוריון (יו"ר בישיבת האישור)  
אמנון דיק, המנהל הכללי

כ"ו בתמוז, תשס"ה  
2 באוגוסט, 2005

## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד** **לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005 (להלן: "דוח הדירקטוריון").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק והוא נערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2004.

לקבוצה ארבעה תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה המאוחדים של החברה כלהלן:

- (1) **תקשורת פנים ארצית נייחת**
- (2) **רדיו טלפון נייד**
- (3) **תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט**
- (4) **טלוויזיה רב ערוצית**

להלן מידע המפרט את הדוחות שאוחדו באיחוד מלא בתקופה המדווחת ולא נכללו בתקופה המקבילה אשתקד:

1. פלאפון תקשורת בע"מ - איחוד מלא החל מ- 26.8.04 (עד אותו מועד 50% איחוד יחסי)
2. די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ - איחוד מלא החל מ- 21.6.04

### **1. המצב הכספי**

א. נכסי הקבוצה ליום 30.6.05 מסתכמים בכ- 20.52 מיליארד ש"ח לעומת כ- 18.6 מיליארד ש"ח ליום 30.6.04. מתוכם כ- 10.33 מיליארד ש"ח (כ- 50.4%) רכוש קבוע לעומת כ- 9.38 מיליארד ש"ח (כ- 50.4%) ב- 30.6.04. סך של כ- 1.63 מיליארד ש"ח מהגידול בסך הנכסים מקורו באיחוד מלא של פלאפון לראשונה.

במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת ישנה ירידה בעלות המופחתת של הרכוש הקבוע כתוצאה מהפער בין הוצאות הפחת לבין ההשקעה שבוצעה בתקופת הדוח. כמו כן, ישנה ירידה ביתרות המזומנים והשקעות לז"ק והלקוחות בהשוואה לשנה קודמת.

במגזר הרדיו טלפון הנייד היתה תוספת של השקעות ברכוש קבוע וכן גידול במזומנים ושווי מזומנים ובלקוחות, שתרמו לגידול בסך הנכסים. מנגד היה קיטון ביתרת המס הנדחה בשל ניצול הפסדים מהעבר לצרכי מס.

במגזר התקשורת הבינלאומית ושרותי האינטרנט חל גידול בסך הנכסים בהשוואה לשנה קודמת בעיקר בשל עליה ביתרות המזומנים והלקוחות. מנגד היתה ירידה ביתרת ההשקעות נטו ברכוש קבוע של המגזר בהשוואה לשנה קודמת.

במגזר הטלוויזיה הרב ערוצית היה גידול בסך הנכסים בהשוואה לשנה קודמת בעיקר בשל עליה בזכויות תוכן וביתרת אשראי לקוחות.

ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 30.6.05 הסתכם בכ- 7.91 מיליארד ש"ח המהווים כ- 39% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 7.12 מיליארד ש"ח ב- 30.6.04 שהיו כ- 38% מכלל המאזן. הגידול בהון העצמי נבע מהרווח הנקי של הקבוצה שנצבר מתום תקופת הדוח המקבילה.

ג. סה"כ החוב של הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 30.6.05 הסתכם בכ- 8.77 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 7.30 מיליארד ש"ח ב- 30.6.04. סך של כ-1.18 מיליארד ש"ח מהגידול נובע מאיחוד מלא של פלאפון לראשונה.

ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 30.6.05 על כ- 3.62 מיליארד ש"ח לעומת כ- 4.40 מיליארד ש"ח ב- 30.6.04. הקיטון נובע בעיקר ממימוש האופציה לרכישת המחצית השנייה של מניות פלאפון. הקיטון מותן מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת במגזרים העיקריים בהם פועלת הקבוצה וכן כתוצאה מהנפקת אג"ח וקבלת הלוואות.

## **2. תוצאות הפעולות**

### **א. עיקרי התוצאות**

הרווח הנקי במחצית הראשונה של שנת 2005 הסתכם בכ- 444 מליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 274 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפרש בין התוצאות נובע בעיקר מסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בו נרשמה בתקופה המקבילה הוצאה בסך של כ- 23 מליון ש"ח (לפני מס) בעיקר בקשר עם עלויות פרישה מוקדמת ובתקופה המדווחת נרשמה הכנסה בסך של כ-153 מליון ש"ח (לפני מס) שעיקרה רווחי הון בסך של כ- 107 מליון ש"ח והקטנת הוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ-83 מליון ש"ח. הגידול ברווח הנקי קוּוּז בשל הירידה ברווח התפעולי ועליה בהוצאות המימון של הקבוצה.

להלן פרוט השינויים בתוצאות המגזרים בהשוואה לתקופה מקבילה (לא כולל הכנסות/הוצאות אחרות, נטו).

<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני</b>		
<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>מגזר</b>
<b>מליוני ש"ח</b>	<b>מליוני ש"ח</b>	
551	455	תקשורת פנים-ארצית ניידת
140	254	רדיו טלפון נייד <sup>(1)</sup>
67	43	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט
-	(50)	טלוויזיה רב ערוצית <sup>(2)</sup>
4	1	אחרים

הרווח הנקי למניה במחצית הראשונה של שנת 2005 הסתכם ב- 0.170 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח נקי למניה של 0.105 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב בתקופה המקבילה אשתקד.

## ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה לששת החודשים הראשונים של שנת 2005 הסתכמו בכ- 5.50 מיליארד ש"ח לעומת כ-4.02 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-1.62 מיליארד ש"ח נובע מאיחוד לראשונה. בנטרול ההשפעה של האיחוד לראשונה חלה ירידה בסך הכנסות הקבוצה שנובעת ממגזר התקשורת הפנים-ארצית הניידת.

הכנסות מגזר התקשורת הפנים-ארצית הניידת ירדו מסך של כ- 2.52 מיליארד ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 2.36 מיליארד ש"ח בתקופה המדווחת (ירידה של כ- 6.6%). עיקר הירידה בהכנסות המגזר נובעת מהפחתת תעריפים מיוני 2004 ויוני 2005, מירידה בתנועת השיחות והאינטרנט בחיוב ומירידה בהכנסות ממכירת ציוד למנויים. הירידה בהכנסות מותנה בשל המשך הגידול במספר הלקוחות המנויים על שירות אינטרנט מהיר (ADSL) ובשל הסכם פשרה עם לקוח בעל שליטה (ראה באור 7' בדוחות הכספיים). רואי החשבון הפנו תשומת הלב להמשך פתיחתו של ענף התקשורת לתחרות ולשינויים צפויים בתעריפים.

הכנסות מגזר הרדיו טלפון הנייד עלו מסך של כ- 1.08 מיליארד ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 2.21 מיליארד ש"ח בתקופה המדווחת, בעיקר כתוצאה מהשפעת האיחוד המלא לראשונה שבוצע במהלך שנת 2004. בנוסף, עלו הכנסות המגזר כתוצאה מגידול של כ- 112 אלף במספר הלקוחות נטו מחצית הראשונה של שנת 2005, מגידול בהכנסות ממכירת ציוד קצה ללקוחות וממכירת חבילות שרותי תיקונים. תיקון התקנות בנושא קישור גומלין לרשת רט"ן והורדת תעריפי הקישוריות החל מ-1 במרס 2005, הקטינו את מגמת העליה בהכנסות המגזר. על מנת לפצות באופן חלקי על הפחתת התעריפים כאמור, העלתה פלאפון לחלק מלקוחותיה את תעריפי השיחה היוצאת.

(1) איחוד מלא לראשונה  
(2) איחוד לראשונה.

הכנסות מגזר התקשורת הבינלאומית ושרותי אינטרנט עלו מסך של כ- 401 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 403 מליון ש"ח בתקופה המדווחת. היציבות ביחס להכנסות בתקופה המקבילה נובעת מגידול בהכנסות אינטרנט שנבע מעליה במספר לקוחות האינטרנט המהיר, מגידול בתנועה של ניתוב שיחות בינ"ל ומגידול בהכנסות משרותי DATA. הגידול קוֹזו ברובו בשל ירידה בתנועה ובתעריפי השיחות היוצאות, וירידה בתעריפי שרותי גישה לאינטרנט בשל החרפת התחרות בענף כתוצאה מכניסת מפעילים נוספים.

הכנסות בסך של כ- 585 מליון ש"ח ממגזר הטלוויזיה הרב ערוצית נכללו בהכנסות הקבוצה לששת החודשים הראשונים של שנת 2005 בשל כניסתה של די.בי.אס. לאיחוד במהלך שנת 2004. במגזר זה חל גידול בהכנסות לעומת התקופה המקבילה כתוצאה מגידול של כ- 26 אלף במספר המנויים נטו במחצית הראשונה של שנת 2005 וגידול בהכנסה הממוצעת למנוי.

#### הוצאות הפעלה וכלליות

ג.

הוצאות ההפעלה והכלליות של הקבוצה בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 הסתכמו בכ- 3.51 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 2.22 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך של כ- 1.2 מיליארד ש"ח נובע מאיחוד לראשונה.

במגזר התקשורת הפנים-ארצית הניחת חלה ירידה בהוצאות ההפעלה והכלליות מסך של כ- 1,140 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 1,129 מליון ש"ח בתקופה המדווחת. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות צריכת חומרים שקוֹזו בחלקה בעליה בהוצאות אחזקת מבנים.

במגזר הרדיו טלפון הנייד עלו הוצאות ההפעלה והכלליות מסך של כ- 804 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 1,655 מליון ש"ח בתקופה המדווחת בעיקר בשל האיחוד המלא לראשונה. בנוסף, עלו הוצאות המגזר, ביחס לתקופה המקבילה, בעיקר בשל הגידול בהכנסות ובשל גידול בעלויות הרכשת מנוי הנובעות מזכייה במכרז החשב הכללי במשרד האוצר.

במגזר התקשורת הבינלאומית ושרותי האינטרנט חל גידול בהוצאות ההפעלה והכלליות מסך של כ- 271 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 307 מליון ש"ח בתקופה המדווחת, כתוצאה מגידול בהוצאות למנהלים זרים הנובע בעיקר מגידול משמעותי בתנועה המנותבת ממפעיל זר אחד למפעיל זר אחר.

הוצאות הפעלה וכלליות בסך של כ- 476 מליון ש"ח ממגזר הטלוויזיה הרב ערוצית נכללו בהוצאות הקבוצה לששת החודשים הראשונים של שנת 2005 בשל כניסתה של די.בי.אס. לאיחוד במהלך שנת 2004.

ד. פחת

הוצאות הפחת של הקבוצה עלו מסך של כ- 939 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 1,161 מליון ש"ח בתקופה המדווחת, כתוצאה מאיחוד לראשונה שבגינו גדלו הוצאות הפחת בכ- 275 מליון ש"ח. בנטרול עליה זו, ישנה ירידה בהוצאות הפחת הנובעת מסיום הפחתתו של רכוש קבוע וירידה בהשקעות ברכוש חדש במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת.

ה. תמלוגים לממשלת ישראל

הוצאות התמלוגים של הקבוצה הסתכמו בכ- 130 מליון ש"ח לעומת כ- 96 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקורה של העליה באיחוד לראשונה כמתואר לעיל.

ו. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה במחצית הראשונה של 2005 הסתכם בכ- 703 מליון ש"ח לעומת כ- 762 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 59 מליון ש"ח. הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשינויים בתוצאות המגזרים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות. שינויים אלה הביאו לירידה ברווחיות של המגזרים העיקריים בהם פועלת הקבוצה (מלבד מגזר הטלוויזיה הרב ערוצית). הרווח התפעולי של הקבוצה קטן בחלקו, בשל איחוד לראשונה של התוצאות הכספיות של די.בי.אס. כמתואר לעיל.

ז. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו של הקבוצה במחצית הראשונה של 2005 הסתכמו בכ- 165 מליון ש"ח לעומת כ- 69 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך של כ- 108 מליון ש"ח בהוצאות מקורם באיחוד לראשונה. הוצאות המימון בקבוצה מושפעות מהשינויים בשערי הריבית, שערי החליפין והמדד. השפעת השינויים בשערי מטבע החוץ והשקל על התחייבויות החברה נוטרלו בעיקרן כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה והשקעה בנכסים פיננסיים. במגזר הרדיו טלפון הנייד ירדו הוצאות המימון בין היתר, ממחזור הלוואות בריבית נמוכה יותר ומשיעורי אינפלציה נמוכים יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מימון בסך כ- 95 מליון ש"ח ממגזר הטלוויזיה הרב-ערוצית נכללו בהוצאות הקבוצה בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 בשל כניסתה של די.בי.אס. לאיחוד במהלך שנת 2004.

#### ח. הכנסות (הוצאות) אחרות

בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות של הקבוצה נרשמה הכנסה של כ- 153 מליון ש"ח לעומת הוצאה של כ- 23 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההוצאה בתקופה המקבילה היתה הגדלת ההפרשה לפרישה מוקדמת. רישום ההכנסה בתקופה המדווחת נובע בעיקרו מרווחי הון בסך של כ- 107 מליון ש"ח והקטנת ההפרשה לפרישה מוקדמת בסך של 83 מליון ש"ח (עקב מעבר לחברת ביטוח). ההכנסה קוזה בחלקה בשל הפחתת מוניטין בגין חברות שאוחדו לראשונה בדוחות הכספיים (ראה באור 10 בדוחות הכספיים).

#### ט. חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות

חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות במחצית הראשונה של 2005 הסתכם בכ- 11 מליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 129 מליון ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בהפסד בתקופה המדווחת נבע מהפיכתה של די.בי.אס לחברה מאוחדת בסמוך לתום המחצית הראשונה של השנה הקודמת, ותוצאות פעולותיה מוצגות בדוחות הכספיים על בסיס מאוחד, ולא על פי שיטת האקוויטי (ראה באור 4 בדוחות הכספיים). רואי החשבון של החברה הפנו תשומת הלב למצבה הכספי של די.בי.אס ולכך שהמשך פעילותה מותנה בהמשך קבלת הלוואות מבעלי המניות לרבות הלוואות מהחברה וכן הלוואות ממלווים נוספים בהתאם לתוכנית העבודה של די.בי.אס.

### 3. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת במחצית הראשונה של שנת 2005 הסתכם בכ- 1,304 מליון ש"ח לעומת כ- 1,468 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול עליה בסך של כ- 233 מליון ש"ח שנובעת מהאיחוד לראשונה חלה ירידה של כ- 397 מליון ש"ח בתזרים מפעילות שוטפת. במגזרים תקשורת פנים ארצית ניחת ורדיו טלפון נייד חלה ירידה בתזרים בעיקר בשל שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות. בנוסף, במגזר התקשורת הפנים-ארצית הניחת חלה ירידה ברווח התפעולי שאף היא הקטינה את התזרים מפעילות שוטפת.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו מקור המימון העיקרי של השקעות הקבוצה שבמסגרתן הושקעו בתקופת הדוח, בין היתר, כ- 984 מליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת וכ- 190 מליון ש"ח בהשקעות לזמן קצר. במהלך התקופה פרעה הקבוצה חובות בסך כולל של כ- 1,173 מליון ש"ח, בהם כ- 1,053 מליון ש"ח הלוואות לזמן ארוך וכ- 120 מליון ש"ח אגרות חוב. הקבוצה גייסה במהלך התקופה חוב חדש בהיקף כולל של כ- 1,656 מליון ש"ח ע"י הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות חדשות לזמן ארוך.

ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ- 96 מליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ- 8,558 מליון ש"ח.



ההון החוזר ליום 30.6.05 הינו חיובי והסתכם בכ- 1,986 מליון ש"ח, בהשוואה להון חוזר חיובי של כ- 577 מליון ש"ח ביום 30.6.04. הגידול נובע בעיקרו משיפור בהון החוזר של מגזר הטלוויזיה הרב ערוצית בסך של כ- 1,331 מליון ש"ח כתוצאה מגיוס חוב לזמן ארוך ופרעון של הלוואות לזמן קצר, ומשיפור בהון החוזר של פלאפון ואיחודה המלא לראשונה שהגדיל את ההון החוזר בסך של כ- 572 מליון ש"ח. מנגד, חלה ירידה בהון החוזר במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת בסך של כ- 647 מליון ש"ח.

#### 4. השוואת תוצאות הרבעון השני של 2005 לתוצאות הרבעון המקביל אשתקד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2004	2005	מגזר
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
255	206	תקשורת פנים-ארצית נייחת
73	133	רדיו טלפון נייד <sup>(1)</sup>
32	22	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט
-	(25)	טלוויזיה רב ערוצית <sup>(2)</sup>
3	1	אחרים

ההכנסות ברבעון השני של 2005 גדלו בכ- 715 מליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 809 מליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה. בנטרול ההשפעה של האיחוד לראשונה חלה ירידה בסך ההכנסות של הקבוצה.

הוצאות ההפעלה והכלליות גדלו בכ- 609 מליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה. הוצאות המימון ברבעון השני של 2005 גדלו בכ- 72 מליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה.

התנהגות סעיפי ההכנסות וההוצאות והגורמים להבדלים בין הרבעונים דומה להסברים בתוצאות החצי שנתיות. השינויים המתוארים לעיל בסעיפי דוח הרווח וההפסד הביאו לרווח נקי של כ- 164 מליון ש"ח ברבעון השני לעומת רווח נקי של כ- 106 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

(1) איחוד מלא לראשונה  
(2) איחוד לראשונה.

## **5. מעורבות הקבוצה בקהילה ותרומות**

בתקופת הדוח פעלה החברה למען הקהילה באמצעות מעורבות במוסדות וארגונים חברתיים כגון מערכת החינוך באזורי מצוקה וקו העימות. במסגרת מבצע שיזמה החברה לציון 20 שנה להיווסדה תרמה החברה לגופים שונים במשך 12 חודשים החל מיום 20.2.2004. סכום התרומה החודשי היה בשיעור של 5% מהכנסותיה של החברה מדקות שיחה ביום ה-20 בכל חודש מחודשי המבצע, או 200 אלפי ש"ח לפי הגבוה מביניהם. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של 231 אלפי ש"ח ובסה"כ 2,792 אלפי ש"ח במסגרת מבצע זה.

## **6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

א. בהמשך למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2004, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה מפני סיכוני שוק הקשורים בחשיפה לשינויים בשער החליפין, לא נגרמו לקבוצה בתקופת החשבון הוצאות או הכנסות מימון מהותיות.

ב. דוח פוזיציות בנגזרים ליום 30 ביוני 2005, אינו שונה באופן מהותי מאוד מהדוח ליום 31 בדצמבר 2004.

ג. דוח בסיסי הצמדה ליום 30.6.05, אינו שונה באופן מהותי מהדוח ליום 31 בדצמבר 2004.

עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 30.6.05 הסתכם בכ- 2.8 מיליארד ש"ח בקבוצה. כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות נכון ליום 30.6.05 עומדת יתרת ההתחייבויות במטבע חוץ נטו שאינה מגודרת ע"י עסקאות עתידיות כאמור, על סך של כ- 409 מליון ש"ח.

עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 30.6.05 מסתכם בכ- 4.3 מיליארד ש"ח בקבוצה.

## **7. שימוש בתמורת ניירות ערך**

הצעת מכר והנפקה לציבור על פי תשקיף התפרסמה ביום 24 במאי 2004. ייעוד כספי תמורת ההנפקה – כפי שיוחלט על ידי החברה מעת לעת, על פי צרכיה, לרבות, על פי מידת הצורך להחלפת הלוואות בפרעון מוקדם. למועד אישור הדוחות הכספיים לא עלה צורך להחלפת הלוואות כאמור (למעט הלוואה ע"ס 5 מליון ש"ח אשר נפרעה בפרעון מוקדם ע"י החברה).

## **8. שונות**

### **א. אימוץ קוד אתי**

ביום 20 באפריל 2005 אימץ דירקטוריון החברה קוד אתי להתנהלות עסקית שגובש בחברה. הקוד האתי קובע עקרונות וכללי התנהגות להכוונת פעולותיהם של נושאי משרה, מנהלים ועובדים בחברה. לתפקיד האחראי בחברה על ביקורת יישום של הוראות הקוד האתי מונה מ"מ סמנכ"ל משאבי ניהול.

**ב. סקר עמיתים**

ב-20 ביולי 2005 פורסמה הנחיית רשות ני"ע המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כמתואר בהנחייה, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון. ההנחייה מעלה שאלות, לרבות שאלות משפטיות הקשורות בעיקר לסודיות החומר המועבר לרואי החשבון, ולנוק העלול להיגרם לחברה כתוצאה מחשיפת חומר כזה. לאור כך, בוחנת החברה, ביחד עם יועציה המשפטיים, את הנושא לרבות דרכים לפתרון בעיית הסודיות, ותעביר המלצותיה לדיון ולאישור הדירקטוריון.

**ג. מכירת גרעין השליטה**

ב-10 במאי התקבלה הודעה מרשות החברות הממשלתיות לפיה נבחרה אפ.סב.אר. החזקות בע"מ כ"מציע מועדף" בהליך מכירה של גרעין השליטה בחברה. עם השלמת העסקה ומתן אישור לשליטה בחברה למציע המועדף בהתאם לחוק התקשורת וצו הבזק, צפויה החברה להשתחרר ממגבלות מסויימות המוטלות עליה כחברה שבשליטת מדינת ישראל, לרבות ביטול ו/או שינוי של חלק מהוראות תקנון ההתאגדות שלה אשר דומות להוראות מסויימות בחוק החברות הממשלתיות, התש"ל 1975.

**ד. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית**

דירקטורים מכהנים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: יגאל כהן אורגד (דח"צ) וחיה שכטר.

**ה. יו"ר דירקטוריון**

החל מיום 7 במרץ 2005 לא מכהן בחברה יו"ר דירקטוריון. בהתאם לתקנון החברה מתמנה בכל ישיבת דירקטוריון יו"ר לישיבה.

---

**אמנון דיק  
המנהל הכללי**

---

**חיה שכטר  
חברת הדירקטוריון  
(יושבת ראש בישיבת האישור)**

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקרים)
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9	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**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ליום 30 ביוני 2005, 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 ששה 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 ביוני 2005 מהווים כ- 37% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 58% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד הביניים המאוחד לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה באותו תאריך וכ- 57% 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 אשר ההשקעה בהן הינה כ- 66 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2005, וחלקה של החברה בהפסדיהן הינו כ- 11 וכ- 8 מיליון ש"ח, לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני 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) תוכנית לפרישה מוקדמת, כאמור בבאור 5.
- (3) תביעות שהוגשו נגד החברה ונגד חברות מוחזקות, כאמור בבאור 6א.
- (4) מצבה הכספי של חברה מאוחדת לרבות:

א. מגבלות שהטילו משרד התקשורת והממונה על הגבלים עסקיים על החברה בקשר עם הזרמות נוספות לחברה המאוחדת.

ב. החלטת הדירקטוריון של החברה מיום 17 בפברואר 2005 לפיה הוא עומד מאחורי החלטתו מיום 30 במרס 2004 להמשיך ולהשקיע בחברה המאוחדת לפי תוכנית העבודה שאושרה, ביחד עם בעלי מניות אחרים וגופים פיננסיים.

כאמור בבאור 4, המשך פעילותה של החברה המאוחדת מותנה בהמשך קבלת הלוואות נוספות מבעלי המניות, לרבות הלוואות מהחברה וכן הלוואות ממלווים נוספים בהתאם לתוכנית העבודה של החברה המאוחדת.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

2 באוגוסט 2005

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום

סכומים מדווחים			
31 בדצמבר 2004	30 ביוני 2004	30 ביוני 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
1,457,107	3,199,933	<b>2,119,303</b>	מזומנים ושווי מזומנים
1,287,809	1,200,490	<b>1,504,507</b>	השקעות לזמן קצר
2,115,070	1,743,501	<b>2,076,741</b>	לקוחות
416,113	374,345	<b>377,719</b>	חייבים ויתרות חובה
314,549	143,027	<b>285,544</b>	מלאי
<b>5,590,648</b>	<b>6,661,296</b>	<b>6,363,814</b>	
130,922	150,736	<b>142,092</b>	<b>חומרים וחלקי חילוף</b>
140,496	122,980	<b>159,614</b>	<b>זכויות שידור, נטו</b>
872,575	738,708	<b>924,052</b>	<b>השקעות וחובות לזמן ארוך</b>
70,308	60,502	<b>65,575</b>	השקעות, פקדונות ויתרות חובה
942,883	799,210	<b>989,627</b>	השקעות בחברות מוחזקות
34,311,281	31,039,413	<b>35,030,011</b>	<b>רכוש קבוע</b>
23,570,947	21,656,097	<b>24,695,498</b>	עלות
10,740,334	9,383,316	<b>10,334,513</b>	בניכוי - פחת שנצבר
1,792,658	802,746	<b>1,746,099</b>	<b>רכוש אחר</b>
387,904	213,907	<b>378,479</b>	מוניטין
446,136	469,469	<b>407,882</b>	הוצאות נדחות ואחרות
2,626,698	1,486,122	<b>2,532,460</b>	מיסים נדחים
<b>20,171,981</b>	<b>18,603,660</b>	<b>20,522,120</b>	

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

31 בדצמבר 2004	30 ביוני 2004	30 ביוני 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,102	1,344,781	89,151
1,304,916	1,072,694	701,102
240,481	175,612	307,650
1,675,569	1,362,487	1,262,678
592,474	658,910	625,311
1,402,140	1,470,104	1,391,540
5,303,682	6,084,588	4,377,432
2,860,934	1,177,197	2,915,511
3,824,539	3,530,796	4,756,884
680,096	659,263	532,099
47,375	49,200	30,417
1,057,988	1,048,637	1,085,140
(1,057,988)	(1,048,637)	(1,085,140)
7,412,944	5,416,456	8,234,911
(10,412)	(16,549)	-
7,465,767	7,119,165	7,909,777
20,171,981	18,603,660	20,522,120

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

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

**זכויות המיעוט**

**התחייבויות תלויות (באור 6)**

**הון עצמי**

**רון אילון**  
 מנהל חטיבת כספים

**אמנון דיק**  
 מנהל כללי

**חוה שכטר**  
 חברת הדירקטוריון (יושבת ראש בישיבת  
 האישור)

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 2 באוגוסט 2005, כו' תמוז תשס"ה.

הבאורים המוצגים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,269,804	2,011,560	2,727,375	4,020,781	5,500,498	הכנסות (באור 8)
5,565,090	1,133,168	1,741,801	2,223,980	3,505,652	עלויות והוצאות
2,092,475	466,997	583,810	938,789	1,161,317	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9)
220,691	48,689	64,619	96,061	130,171	פחת
					תמלוגים לממשלת ישראל
7,878,256	1,648,854	2,390,230	3,258,830	4,797,140	
1,391,548	362,706	337,145	761,951	703,358	רווח תפעולי
(217,529)	(37,998)	(110,203)	(68,747)	(165,079)	הוצאות מימון, נטו
1,174,019	324,708	226,942	693,204	538,279	רווח לאחר הוצאות מימון
79,680	7,451	65,128	(23,001)	152,742	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראה באור 10)
1,253,699	332,159	292,070	670,203	691,021	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(497,485)	(161,464)	(126,953)	(266,778)	(259,823)	מיסים על הכנסה
756,214	170,695	165,117	403,425	431,198	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(134,773)	(64,446)	(7,846)	(129,330)	(11,167)	חלק בהפסדי חברות כלולות
(616)	52	7,032	128	8,979	חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות
620,825	106,301	164,303	274,223	429,010	רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית
-	-	-	-	15,000	השפעה מצטברת לתחילת שנה של שינוי שיטה חשבונאית*
620,825	106,301	164,303	274,223	444,010	רווח נקי
					רווח בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים)
0.238	0.041	0.063	0.105	0.165	רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית
-	-	-	-	0.005	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
0.238	0.041	0.063	0.105	0.170	רווח נקי למניה

\* ראה באור 2ב'.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם



תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים					
סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה (גרעון)	קרן הון - בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה	קרן הון פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005</b>					
7,465,767	(504,564)	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)
444,010	444,010	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר)
<u>7,909,777</u>	<u>(60,554)</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)
<b>ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2004</b>					
6,844,942	(1,125,389)	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)
274,223	274,223	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר)
<u>7,119,165</u>	<u>(851,166)</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)
<b>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005</b>					
7,745,474	(224,857)	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 1 באפריל 2005 (בלתי מבוקר)
164,303	164,303	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר)
<u>7,909,777</u>	<u>(60,554)</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)
<b>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2004</b>					
7,012,864	(957,467)	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 1 באפריל 2004 (בלתי מבוקר)
106,301	106,301	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר)
<u>7,119,165</u>	<u>(851,166)</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)
<b>שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004</b>					
6,844,942	(1,125,389)	37,775	1,623,423	6,309,133	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)
620,825	620,825	-	-	-	רווח נקי (מבוקר)
<u>7,465,767</u>	<u>(504,564)</u>	<u>37,775</u>	<u>1,623,423</u>	<u>6,309,133</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
620,825	106,301	<b>164,303</b>	274,223	<b>444,010</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
2,229,157	604,235	<b>511,615</b>	1,194,203	<b>859,607</b>	רווח נקי התאמות לרווח נקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
2,849,982	710,536	<b>675,918</b>	1,468,426	<b>1,303,617</b>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(1,650,557)	(280,460)	<b>(508,072)</b>	(677,703)	<b>(983,580)</b>	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
131,576	19,957	<b>112,972</b>	42,663	<b>125,540</b>	השקעה ברכוש קבוע תמורה ממימוש רכוש קבוע ומכירת פעילות
(42,064)	(11,917)	<b>(6,982)</b>	(28,090)	<b>(6,982)</b>	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן ארוך מימוש פקדונות והשקעות לזמן ארוך
18,094	20,478	<b>2,291</b>	35,922	<b>8,609</b>	ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
135,602	(77,975)	<b>85,053</b>	182,192	<b>(190,036)</b>	ירידה (עליה) בחומרים וחלקי חילוף רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ג' להלן)
625	2,881	<b>2,119</b>	(46,401)	<b>(33,816)</b>	השקעה בחברות מוחזקות השקעה ברכוש אחר
(246,935)	-	-	-	-	
(142,753)	(61,221)	<b>(3,118)</b>	(108,129)	<b>(5,746)</b>	
(130,700)	(24,762)	<b>(15,682)</b>	(70,424)	<b>(39,442)</b>	
(1,927,112)	(413,019)	<b>(331,419)</b>	(669,970)	<b>(1,125,453)</b>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,528,092	1,005,294	<b>425,941</b>	1,320,294	<b>1,238,236</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(601,481)	(28,246)	<b>(28,704)</b>	(544,281)	<b>(120,307)</b>	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
314,900	67,474	<b>303,000</b>	139,500	<b>417,500</b>	פרעון אגרות חוב אחרות קבלת הלוואות לזמן ארוך
(2,605,012)	(238,264)	<b>(460,896)</b>	(371,226)	<b>(1,052,446)</b>	פרעון הלוואות לזמן ארוך קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(56,612)	(22,085)	<b>(14,410)</b>	(97,160)	<b>1,049</b>	
(1,420,113)	784,173	<b>224,931</b>	447,127	<b>484,032</b>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(497,243)	1,081,690	<b>569,430</b>	1,245,583	<b>662,196</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
1,954,350	2,118,243	<b>1,549,873</b>	1,954,350	<b>1,457,107</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
1,457,107	3,199,933	<b>2,119,303</b>	3,199,933	<b>2,119,303</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2004	2005	2004	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,092,475	466,997	583,810	938,789	1,161,317
219,975	64,818	32,891	1,804	73,750
134,773	64,446	7,846	129,330	11,167
616	(52)	(7,032)	(128)	(8,979)
(110,334)	(9,067)	(89,874)	(59,784)	(115,160)
(7,338)	316	(1,019)	396	(2,749)
26,000	-	4,700	-	4,700
(35,033)	-	(2,009)	-	(103,869)
31,199	(12,399)	(8,693)	(19,658)	13,146
(10,584)	(6,540)	(12,286)	10,145	(26,662)
115,674	2,241	(34,024)	1,739	(118,415)
(17,104)	3,546	50,569	44,925	76,058
110,083	20,468	47,788	43,918	95,724
(17,516)	-	(8,997)	-	(19,118)
52,827	101,905	(6,248)	2,600	(14,518)
(8,223)	(1,336)	5,291	82,129	(23,953)
(122,824)	(48,457)	13,363	(62,752)	19,103
(102,466)	(168,985)	(26,498)	(115,863)	(169,270)
(126,652)	129,346	(38,317)	211,697	24,318
3,609	(3,012)	354	(15,084)	(16,983)
2,229,157	604,235	511,615	1,194,203	859,607

א - התאמות לרווח הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת מיסים נדחים חלק החברה בהפסדי חברות כלולות חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברה מאוחדת ירידה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע הפרשה לירידת ערך השקעות רווח ממכירת פעילות שחיקה (עליית ערך) וריבית בפקדונות והשקעות לזמן ארוך שחיקה (עליית ערך) השקעות לזמן קצר, נטו עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך: אגרות חוב הלואות 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 ירידה ביתרות ספקים עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות עליה (ירידה) בהכנסות מראש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

כספים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2004	2005	2004	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
102,687	58,299	72,981	58,299	72,981
1,196	-	-	-	-
2,057,632	1,795,696	-	1,795,696	-
(2,967,819)	(1,204,051)	-	(1,204,051)	-
2,322,740	20,862	-	20,862	-
1,048,637	1,048,637	-	1,048,637	-
(1,048,637)	(1,048,637)	-	(1,048,637)	-
(16,549)	(16,549)	-	(16,549)	-
178,339	180,553	-	180,553	-
(1,821,278)	(776,511)	-	(776,511)	-
(246,935)	-	-	-	-

ב - פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע, רכוש אחר, חומרים וחלקי חילוף באשראי

מכירת רכוש קבוע באשראי

ג. חברה שאוחדה

לראשונה ועליה לשליטה

מלאה בחברה מאוחדת

באיחוד יחסי

הון חוזר (למעט מזומנים ושוי מזומנים)

נכסים קבועים

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות המיעוט לחברה

המאוחדת

בניכוי חלק המיעוט בגרעון

זכויות מיעוט

השקעה בחברה כלולה

מוניטין

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 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).

ג. החברה מציגה בבאורים לדוחות הכספיים ביניים רק את השינויים המהותיים בסביבתה העסקית והמשפטית שארעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים ביניים 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, שרותי טלוויזיה רב ערוצית, פתיחת שווקים אלו לתחרות והחלטות ועדת השרים לענייני הפרטה בנוגע למכירת החזקת המדינה בחברה, מופיע בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004. השינויים המהותיים שחלו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים ועד לתאריך דוחות כספיים אלו הינם כדלקמן:

(1) ביום 10 באפריל 2005 הועבר לחברה העתק ממכתב מנכ"ל משרד התקשורת מיום 6 באפריל 2005 המופנה למנהל רשות החברות הממשלתיות ושעניינו הבהרות למשתתפים בהליך הפרטת החברה. על פי המצוין במסמך, הוא כולל הבהרות לעיקרי הסוגיות שהועלו על ידי המשתתפים בהליך ההפרטה, אשר ניתנות על יסוד המדיניות הנוכחית של המשרד לקידום התחרות בתחום התקשורת והוראות הדין והרשימות הקיימים, וכי אין לראות בהן יסוד לציפיה או להסתמכות כלשהי מצד המשתתפים. ההבהרות מתייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: מדיניות רישוי אספקת שרותי טלפוניה באמצעות גישה רחבת פס (VOB), תעריפי החברה והנחות לגודל, סלי שרותים, תשלומים בעד קישורי גומלין, תמלוגים, הפרדה מבנית, שרות אוניברסלי, צו הבזק, שמוש חברת הבת די.בי.אס ב- ADSL לצורך מתן שרותיה, תשלום מינימום בגין יצירת שיחה ברט"ן, התלכדות ניח-נייד וניידות מספרים. לדעת החברה אין בהבהרות הכלולות במסמך מנכ"ל משרד התקשורת, כדי להפחית באופן משמעותי את אי-הוודאות הרגולטורית בה פועלות הקבוצה והחברה. כמו כן מדובר, ככלל, בהבהרות לגבי פעולות עתידיות שאין לחברה יכולת להעריך, בשלב זה, אם ומתי תתרחשנה, ולכן גם אין באפשרות החברה להעריך את השלכותיהן על פעילות החברה והחברות הבנות בקבוצה ועל התוצאות הכספיות שלהן.

(2) בהמשך לאמור בבאור ה'1(1)ה' בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004 בעניין מסמך מדיניות בעניין "רישוי אספקת שרותי טלפוניה באמצעות גישה רחבת פס (VOB) של מפעיל פנים ארצי ניח", ביום 20 באפריל 2005 הודיע משרד התקשורת, בין היתר, לחברה ולחברות הבנות שלה, כי במסגרת השלמת הכנת המדיניות ולאחר בחינת ההתייחסות שנתנו במענה לפנייתם, הוא שוקל לתקן את מסמך עיקרי המדיניות כך שהחברה או חברה בת שלה יהיו רשאים לספק שרותי VOB לאחר שנתח השוק של החברה בתחום הטלפוניה הפנים ארצית הנייחת במגזר לקוחות מסויים יפחת מ- 85%. כמו כן, בכוננת המשרד לקבוע שתי תחנות בדיקה, בנובמבר 2006 ובנובמבר 2007, לבדיקת האפשרות להתיר לחברה או לחברה בת שלה לספק שרותי VOB, אף אם החברה לא אבדה נתח שוק של 15% כאמור, בשים לב להתפתחות התחרות בתחום הטלפוניה. החברה רואה בתיקון כאמור החמרה אפשרית מבחינתה ומבחינת החברות הבנות שלה, והיא העבירה למשרד התקשורת את התנגדותה למסמך המדיניות. החברה הבהירה, בין היתר, כי אין לשלול מ"בזק" את היכולת לספק שרותי VOB, ושיליה כזו תעמוד בסתירה לרישיון ולדין, תהא חסרת תקדים בעולם ותפגע קשות בחברה ובלקוחותיה.

בנוסף, תיקון מדיניות זה, ימנע מחברת בזק בינלאומי (כחברה בת של החברה) לספק שרותי VOB ועשוי לדחוק את רגליה של בזק בינלאומי משוק מתפתח זה, ובכך להעניק למתחרותיה, בתחום אספקת שרותי הגישה לאינטרנט ושרותי החיגוי הבינלאומי (אשר חלקן הארי קיבל מאת משרד התקשורת רישיון ניסוי שיווקי לאספקת שרותי טלפוניה אלו ואחת מהן אף בקשה רישיון כללי יחודי למתן שרותי טלפוניה על גבי תשתית רחבת סרט), יתרון תחרותי בולט, כמי שיציעו ללקוחותיהם פתרון תקשורת כולל, המשלב שרותי גישה לאינטרנט ושרותי טלפוניה בינלאומית ופנים ארצית ניחיים. לדעת בזק בינלאומי, אי יכולתה להציע פתרון כולל דומה כאמור, עלול להוביל לנטישת לקוחות קיימים לטובת שרותי המתחרות ולקושי בגיוסם של לקוחות חדשים. אין ביכולתה של בזק בינלאומי להעריך, בשלב זה, את השפעת הנטישה, אם בכלל, על תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי.

## באור 1 - כללי (המשך)

### ג. המשך

- (3) לענין רשיונות לניסוי שיווקי בתשלום לשרותי טלפוניה ניחת על גבי רשת האינטרנט (VOIP), לאחר קיום דיון משותף במשרד התקשורת עם החברה ועם המפעילים המבקשים להפעיל שרות זה, נתן משרד התקשורת הוראת מנהל להפעלת כיווני החיגו וטווחי המספור שהוקצו לשמוש של בעל רשיון לניסוי שיווקי, ברשת החברה. במכתב נוסף של משרד התקשורת הובהר, כי החברה לא תשא ב"הוצאות בעין" של הניסוי וכי, ככל שיקבע תשלום נוסף במסגרת מדיניות ה-VOB יוחל תשלום זה רטרואקטיבית גם לתקופת הניסוי. לתאריך פרסום דוחות אלה נפתחו כיווני החיגו לבעל רשיון אחד והחברה מנהלת מגעים מתקדמים עם בעלי רשיונות ניסוי נוספים לחיבורם כאמור לרשת החברה. בתגובה לידיעות על מתן רשיון ניסוי שיווקי לאספקת שרותי VOIP לחברת רט"ן מתחרה, פנתה החברה למשרד התקשורת בבקשה להשעות את הרשיון, ככל שאכן ניתן, לפחות עד לסיום הליכי השימוע וקביעת המדיניות.
- (4) בהמשך לאמור בבאור ה'1(1)ו' בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004 בענין ההסדר לפיו לא ישולמו דמי קישוריות עבור סיום שיחה בין רשתות החברה ורשת מפ"א ("הוט"), ביום 14 באפריל 2005 משכה החברה את עתירתה לבג"צ.
- (5) בהמשך לאמור בבאור ה'1(1)ז' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 בענין ניידות מספרים התקבל ביום 29 במרס 2005 בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה - 2004, הכולל, בין השאר, תיקון לחוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב - 1982, שלפיו שר התקשורת יכין תכנית מספור לענין ניידות מספרים לגבי בעל רשיון כללי (לרבות רשיון כללי ייחודי) לשרותי תקשורת פנים ארצית ניחת, וכן לגבי בעל רשיון כללי למתן שרותי רט"ן, ויורה להם בדבר יישומה והפעלתה עד ליום 1 בספטמבר 2006 (אם יווכחו שרי התקשורת והאוצר כי נוצר צורך ממשי בכך, ומטעמים מיוחדים, רשאים הם לדחות בצו, באישור ועדת הכלכלה של הכנסת, את יישומה והפעלתה של התכנית לתקופה שלא תעלה על 3 חודשים).
- ביום 20 באפריל 2005 העביר משרד התקשורת טיוטת תכנית מספור אשר הוא שוקל להורות על יישומה והפעלתה להתייחסות בעלי רשיונות עד ליום 18 במאי 2005. בטיטוה נקבעו אבני דרך, לפיהן בעל הרשיון יתקין ויפעיל את כל האמצעים הנדרשים לשם יישום ניידות מספרים במערכותיו לא יאוחר מיום 31 בינואר 2006, יחל בבדיקת קישורי גומלין לא יאוחר מיום 1 בפברואר 2006, יסיימן לא יאוחר מיום 1 ביוני 2006 ויספק ניידות מספרים לכל דורש לא יאוחר מיום 1 באוגוסט 2006.
- ביום 31 ביולי 2005 העבירה החברה למשרד התקשורת את עמדתה ולפיה לא ניתן לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו ליישום התוכנית לניידות מספרים שהתווה המשרד וכן דרשה כי תוקם ועדה שתבחן מחדש את לוחות הזמנים ואפשרויות הישום של תוכנית ניידות המספרים ותגבש תוכנית מומלצת, לרבות לשינוי החוק.
- יישום ניידות מספרים יחייב השקעות כספיות בהחלפת מהדורות תוכנה וחומרה ברשת המיתוג של החברה בהקפים לא מבוטלים. כמו כן ידרשו השקעות כספיות כבדות בתחום מערכות המידע של החברה, דבר העלול גם לגרום לדחייה של תוכניות הפיתוח של החברה בתחום זה. בנוסף תפעול ניידות מספרים כרוך בעלויות בגין רישום וניהול משותפים עם המפעילים הרלוונטיים. מדובר בעלויות שטרם ניתן להעריך את מלוא היקפן. על אף שהמועד ליישום ניידות המספרים הוארך מעבר לזה שנקבע בהצעת החוק המקורית (פברואר 2006), ואשר לגבינו ציינה החברה, כי היא סבורה שלא תוכל לעמוד בו, יקשה על החברה להעריך ליישום ניידות מספרים גם במועד שאושר על ידי הוועדה כאמור (אף אם יוארך עד לסוף 2006). בנוסף לעלויות הצפויות כאמור, יישום ניידות מספרים, אשר עשוי להקל על מעבר לקוחות מרשת החברה לרשת מתחרותיה בתחום, עלול להשפיע לרעה על התמודדותה של החברה בתחרות וגם על יתר חברות הקבוצה.
- (6) ביום 14 ביולי 2005 תוקנו רשיונה הכללי של החברה, ורשיונות של מפעילים נוספים. בתיקון הרשיון של החברה נקבע כי היא תפעל בהתאם לתקן הישראלי שעניינו אמינות החיוב וגילוי נאות בחשבונות טלפון. על פי התיקון, הוראות התקן בענין גילוי נאות בחשבונות הטלפון יכנסו לתוקף עד ליום 14 באוקטובר 2005 ואלו הוראות שעניינן אמינות החיוב יכנסו לתוקף עד ליום 14 בינואר 2006.

## באור 1 - כללי (המשך)

### ג. המשך

רשיון החברה תוקן באופן האמור, על אף שהחברה הביעה עמדתה בפני המשרד, לפיה אין כל מקום והצדקה לתקן במתכונתו המוצעת ובוודאי לא להפיכתו, על ידי אימוצו ברשיון, לתקן מחייב. כמו כן, הבהירה החברה כי יישום התקן כרוך בהשקעת משאבים בהיקפים משמעותיים, בקשיים טכניים ובביצוע שינויים רחבי הקף בליבת המערכות, שאינם יכולים להתבצע בד בבד עם יישום התוכנית לניידות, וכי נחוץ לה פרק זמן ארוך יותר ליישום התקן.

החברה נערכת ליישום התקן על פי התיקון לרשיונה, אך פנתה, במקביל, למשרד התקשורת והודיעה כי לא תוכל לעמוד במועדים שנקבעו ליישום התקן על פי התיקון לרשיון, ובקשה להציג את הנושא בפני המשרד על מנת שזה יבחן מחדש את בקשת החברה לאפשר לה תקופת הערכות ארוכה יותר.

(7) בהמשך לאמור בבאור 1' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 בעניין תשלום תמלוגים לממשלת ישראל, ביום 2 במאי 2005 התקבל בחברה העתק מכתב מיום 20 באפריל 2005 אשר נשלח על ידי מנכ"ל משרד התקשורת וסגן הממונה על התקציבים במשרד האוצר למנהל רשות החברות הממשלתיות והמפרט עמדת משרד התקשורת ומשרד האוצר בעניין חובת תשלום תמלוגים על ידי בעלי רישיונות בתחום שרותי הבזק הבינלאומיים ובתחום שרותי הבזק הפנים ארציים הנייחים. בהתאם לאמור באותו מכתב, בהמשך להמלצות הוועדה לגיבוש מדיניות וכללים לפתיחת התחרות בתחום התקשורת הנייחת, על רקע תהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה ובמסגרת ההערכות ליישום השרות של ניידות מספרים בענף הבזק כולו, יתוקנו תקנות הבזק (תמלוגים) על ידי המשרדים, ויבוא לאישור שרת התקשורת, שר האוצר וועדת הכספים של הכנסת, כנדרש על פי דין, כך שהחל מיום 1 בינואר 2006, תחול הפחתה של 0.5% מידי שנה בשעור התמלוגים המשולמים על ידי בעלי הרישיונות האמורים, וזאת עד לשעור של 1% בשנת 2010.

(8) בהמשך לאמור בבאור 1'ה(א) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר עדכון תעריפי החברה:

א. ביום 5 במאי 2005 התקבל במשרדי החברה מכתב מנכ"ל משרד התקשורת מיום 4 במאי 2005 אשר נשלח למנהל רשות החברות הממשלתיות ושעניינו תיקון תקנות התקשורת (חישוב תשלומים בעד שירותי בזק והצמדתם), התשס"ג-2003 ("התקנות") אשר קובעות את מנגנון העדכון השנתי שחל על תעריפי המפוקחים של החברה. במסגרת טיפול משרד התקשורת בעדכון התעריפים השנתי של החברה, הסתבר לגורמים המקצועיים של המשרד, כי יש צורך בעריכת תיקון מסוים בשיטת החישוב הקבועה בתקנות, באופן שיאפשר מדידה מדויקת יותר של הנתונים המשמשים לביצוע החישוב של מקדם ההתייעלות השנתי.

ההשפעה המיידית של התיקון האמור תביא להפחתה בהכנסותיה של החברה בסכום של כ-30 מיליון ש"ח לשנה בכל אחת משנות ההסדר (עד סוף שנת 2007). מעבר לכך השפעת התיקון האמור החל מהעדכון ביוני 2006 עשויה להגדיל באופן משמעותי את ההפחתה בהכנסות החברה ככל שהשינוי בנוסחת החישוב יביא לגידול במקדם הפחתת התעריפים גם בעדכוני התעריפים הבאים, החל מיוני 2006 ועד לסוף תקופת ההסדר.

ב. ביום 1 ביוני 2005 הופחתו התעריפים המפוקחים של החברה בשעור ממוצע של כ-2.2%. ההפחתה האמורה מבוססת על שינוי של כ-1.2% במדד המחירים לצרכן ומקדם התייעלות ממוצע בשעור של כ-3.4%. יצוין, כי העדכון כולל, בין השאר, הפחתה של כ-3.2% בתעריפי השיחות והעלאה של כ-1.2% בדמי השימוש. ההפחתה כללה גם את התיקון בשיטת החישוב כמפורט לעיל.

ד. ביום 3 במאי 2005 נחתם הסכם קיבוצי על פיו החברה תשלם לעובדיה בכפוף ולאחר השלמת העברת אחזקות המדינה לידי הרוכש כמפורט בנוהל המכירה, מענק חד פעמי בגובה מחצית מסכום הפחתת השכר על פי חוק התוכנית הכלכלית והסכם קיבוצי לעידוד הצמיחה במשק, בגין התקופה החל מיום 28 באוגוסט 2004 ועד מועד העברת אחזקות המדינה כאמור (מאחר ותחולת החוק וההסכם הקיבוצי האמורים לעיל לעניין הפחתת השכר פקעה ביום 30 ביוני 2005 התקופה תהיה החל מיום 28 באוגוסט 2004 ועד 30 ביוני 2005). ערך המענק כאמור עבור התקופה עד ליום 30 ביוני 2005 עומד על סך של 13 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין מענק כאמור מאחר וטרם התקיימו התנאים להענקתו.

## באור 1 - כללי (המשך)

ה.

(1) במהלך התקופה המדווחת מכרה בזק זהב אחזקות בע"מ (להלן- בזק זהב), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, 400 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 4) שהיא רכשה מהחברה. התמורה בגין המכירה הנ"ל בסך 428,910 אלפי ש"ח הועברה לחברה על ידי בזק זהב כפרעון של הלוואה שהעניקה החברה לבזק זהב לצורך רכישת אגרות החוב (סדרה 4) הנ"ל. עם ביצוע מכירת האג"ח הנ"ל, בזק זהב אינה מחזיקה עוד באג"ח (סדרה 4) של החברה, וכל אגרות החוב מסדרה זו בסך 1,200,000,000 ש"ח ע.נ. מוחזקות בידי הציבור.

(2) ביום 4 באפריל 2005 השלימה החברה הנפקה פרטית של 286,967,000 אגרות חוב (סדרה 5) בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב רשומות על שם, עומדות לפרעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים ככל אחת מהשנים 2011 ועד 2016, נושאות ריבית שנתי בשעור 5.3% ואינן מובטחות בשעבוד כלשהוא. תמורת ההנפקה הסתכמה בסך כולל של 315,663,700 ש"ח והתקבלה ביום 4 באפריל 2005. מחיר הרכישה בגין 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה 5) היה 110 נקודות, המשקף תשואה שנתי לפידיון של כ- 4.46%.

(3) ביום 27 בפברואר 2005 הנפיקה פלאפון בדרך של הנפקה פרטית אגרות חוב לגופים מוסדיים בהיקף של 500 מיליון ש"ח ובריבית בשעור של 4.4%. אגרות החוב עומדות לפרעון בעשרים תשלומים חצי שנתיים של קרן וריבית. ביום 29 ביוני 2005 הנפיקה פלאפון בדרך של הנפקה פרטית לגופים מוסדיים 333 מיליון ש"ח אגרות חוב, בתמורה לערך הנקוב. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 3 ביולי 2005. אגרות החוב צמודות למדד, נושאות ריבית שנתי בשעור של 4.55% ותפרענה בעשרים תשלומים חצי שנתיים של קרן וריבית החל מחודש ינואר 2006. מטרת גיוסי חוב אלו הינה גיוון מקורות האשראי של פלאפון, החזר הלוואות והארכת תקופת החוב.

ו.

ביום 10 במאי 2005 התקבלה במשרדי החברה הודעת מנהל רשות החברות הממשלתיות מיום 9 במאי 2005, בהתאם לסעיף 37 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לפיה נציגי המדינה החליטו לבחור באפ.ס.ב.אר החזקות בע"מ ("המציע המועדף") כ"מציע מועדף" בהליך המכירה, מחוץ לבורסה, של 781,513,683 ממניות החברה שבידי המדינה (המהוות כ- 30% ממניות החברה) וכן אופציות לרכישת 277,697,862 ממניות החברה שבידי המדינה (המהוות כ- 10.66% ממניות החברה) בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם המכר ("אחזקות המדינה").

על פי הודעת מנהל רשות החברות הממשלתיות, בהצעת המחיר האחרונה הציע המציע המועדף 4,237,000,000 ש"ח עבור אחזקות המדינה ("המחיר המוצע").

העברת אחזקות המדינה למציע המועדף טעונה קבלת אישורים לפי כל דין ובכלל זה אישור ראש הממשלה ושרת התקשורת לפי חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת") וצו הבזק (קביעת שרות חיוני שנותנת בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1997 ("צו הבזק"), והסכמת הממונה על הגבלים עסקיים לפי חוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח-1998. לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים תעביר המדינה למציע המועדף את אחזקות המדינה בחברה כנגד תשלום המחיר המוצע בתוספת ריבית חשב כללי מיום הגשת הצעות המחיר מהליך המכירה ועד ליום העברת אחזקות המדינה למציע המועדף.

יצוין, כי הסכמת הממונה על הגבלים עסקיים לעסקה נתנה ביום 17 במאי 2005.

בעקבות פרשת "הריגול התעשייתי" (ראה גם באור 6א' (19) להלן) ומחלוקות שנתגלו בין המדינה לבין המציע המועדף בעניין השפעת הפרשה על קבוצת "בזק" הגיעו הצדדים ביום 7 ביולי 2005 לסיכום בעניין דרישות שונות שהעלה המציע המועדף כתנאי להשלמת העסקה. על פי הודעת רשות החברות הממשלתיות, לסיכום הנ"ל השלכות על מחיר המימוש של האופציות שקיבל המציע המועדף ככל שתהיינה בקשר וכתוצאה מהפרשה הנ"ל והצטברות ריבית על מחיר העסקה עד להשלמתה.

עם השלמת העסקה ומתן אישור לשליטה בחברה למציע המועדף בהתאם לחוק התקשורת וצו הבזק צפויה החברה להשתחרר ממגבלות מסוימות המוטלות עליה כחברה שבשליטת מדינת ישראל, לרבות ביטול ו/או שינוי של חלק מהוראות תקנון ההתאגדות שלה אשר דומות להוראות מסוימות בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975.



## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

### א. כללי

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות כספיים אלו באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בבאור זה.

### ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מיסים על ההכנסה. בחודש יולי 2004 פרסם המוסד לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר "מיסים על ההכנסה" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מיסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מיסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצרכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005. אימוץ התקן נעשה בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. השלכות אימוץ תקן חשבונאות מספר 19 הסתכמו בהשפעה חד פעמית על הרווח בסך 15,000 אלפי ש"ח שנבעה בעיקר כתוצאה מגידול בנכסי מס נדחים בגין מבנים וקרקעות.

### ג. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש אוגוסט 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22: "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה". התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, התקן קובע את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של 'מכאן ולהבא'. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש. להערכת החברה ליישום התקן לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

## 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
%	%	%

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום:

(5.955)	6.175	0.497	30 ביוני 2005
(1.257)	(0.685)	1.511	30 ביוני 2004

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

(2.159)	4.884	1.100	30 ביוני 2005
(1.218)	2.695	1.408	30 ביוני 2004

6.212	(1.621)	1.207	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004
-------	---------	-------	-----------------------------------

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות

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

די.בי.אס קיבלה בחודש ינואר 1999 רשיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לווין ממשרד התקשורת והחלה לספק שרותים ביולי 2000. די.בי.אס סובלת מהפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי. ההפסד שלה לשנת 2004 הסתכם בכ- 366 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של ששה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 הסתכם לסך של כ- 144 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכמו הגרעון בהון והגרעון בהון החוזר שלה ליום 30 ביוני 2005, לסך של כ- 3,343 מיליון ש"ח וכ- 468 מיליון ש"ח בהתאמה.

השקעת החברה בדי.בי.אס (בעיקר בהלוואות בעלים) לתאריך המאזן מגיעה לכ- 1,535 מיליון ש"ח (נומינלי). חלקה של החברה בהפסד שנצבר מיום ההשקעה בדי.בי.אס מגיע לכ- 1,400 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ- 130 מיליון ש"ח נרשמו בתקופה המדווחת (הפסד די.בי.אס לתקופה בניכוי הלוואות חדשות שנתנו מבעלי מניות המיעוט). יתרת החוב השוטף של די.בי.אס לחברה וחברות מאוחדות שלה מסתכמת בסך של כ- 62 מיליון ש"ח.

ביום 6 בינואר 2005, החליט דירקטוריון החברה, כי בשים לב לתנאי המיזוג המכבידים בהם הותנה מיזוג החברה ודי.בי.אס (העלאת שעור האחזקות של החברה בדי.בי.אס מעבר ל- 50%) על ידי הממונה על הגבלים עסקיים (להלן: "הממונה") (שבמסגרתם, בין היתר, הגביל הממונה את הזרמת הכספים על ידי החברה לדי.בי.אס כך שלא תעלה בתקופה של תשעה חודשים מיום אישור המיזוג על חלקה היחסי של החברה במניות די.בי.אס בעוד החלק האחר יוזרם על ידי בעלי מניות אחרים בדי.בי.אס ומשקיעים מוסדיים), תשהה החברה, בשלב זה, את מימוש כתבי האופציה למניות שקיבלה מדי.בי.אס בהתאם להסכמים שנחתמו בין בעלי מניות בדי.בי.אס ודי.בי.אס, כך שאחזקותיה בדי.בי.אס יותרו לעת הזו, בשעור של כ- 49.8%. החברה ודי.בי.אס הגישו, כל אחת, ערר על החלטת הממונה להתיר לה להגדיל אחזקותיה בדי.בי.אס בתנאים. במקביל הגישו חברות הכבלים ערר על החלטת הממונה האמורה בו הן מבקשות כי בית הדין לא יתיר לחברה כלל להגדיל אחזקותיה בדי.בי.אס. בקשות לסילוק על הסף של ערר זה אשר הוגשו על ידי החברה ודי.בי.אס נדחו ביום 25 ביולי 2005. כן בקשו חברות הכבלים להצטרף לעררים שהגישו החברה ודי.בי.אס בקשתם נדחתה ביום 25 ביולי 2005. העררים שהגישו החברה ודי.בי.אס קבועים לדיון ליום 22 בספטמבר 2005. לעניין פניית הממונה מיום 25 ביולי 2005 בעניין הסכמי ההלוואות שחתמה די.בי.אס עם שלושה גופים מוסדיים, ראה להלן.

במכתב מיום 31 בדצמבר 2004 הודיע שר התקשורת דאז לחברה, כי בהתבסס על ממצאי בדיקה שנערכה, ולאחר ששמע את טענות החברה ודי.בי.אס, הוא מורה לחברה בדבר הגבלת הזרמה נוספת בסך 440 מיליון ש"ח, שהחברה החליטה להזרים לדי.בי.אס עד סוף 2005 בהתאם לתוכנית עסקית שאושרה (להלן- ההזרמה הנוספת), במתכונת כדלקמן:

- א. ההיקף הכולל של ההזרמה הנוספת יוגבל לסכום מירבי של 350 מיליון ש"ח (במקום 440 מיליון ש"ח).
- ב. בהתייחס לסכום של 195 מיליון ש"ח מתוך ההזרמה הנוספת אשר כבר הוזרם על ידי החברה לדי.בי.אס, אין בכונת השר להורות על צעד נוסף כלשהוא.
- ג. יתרת הסכום בסך מירבי של 155 מיליון ש"ח תוזרם בכל רבעון ורבעון, בחלקים שווים במהלך שנת 2005, בהתאם לעקרונות הבאים:
  - (1) חלקה של החברה בסכום האמור לא יעלה על 55% (סכום מירבי של 85.25 מיליון ש"ח).
  - (2) חלקם של בעלי המניות האחרים בדי.בי.אס וכן של בנקים או גופים מוסדיים בהזרמת יתרת הסכום לא יפחת מ- 45% (סכום מזערי של 69.75 מיליון ש"ח).

עוד הודיע השר במכתבו כי על מנת לאפשר תקופת הערכות לצורך הגעה להסכמי מימון בהתאם לעקרונות שקבע וכצעד ביניים, רשאית החברה להזרים לדי.בי.אס מתוך חלקה ללא הזרמה מקבילה של בעלי מניות אחרים, בבנקים או גופים מוסדיים ובלבד שיחסי ההזרמה הנדרשים כאמור יקויימו במלואם לא יאוחר מיום 30 באפריל 2005, וכן שהחברה לא תהיה רשאית להעניק ערבות מטעמה לבעלי מניות בדי.בי.אס, לבנקים או לגופים מוסדיים מממנים או כל התחייבות אחרת כיוצ"ב, לצורך הבטחת חלקם בהזרמה הנוספת או באשראי שיוענק לדי.בי.אס על ידם.

לאור העובדה כי לאחר ההחלטה הנ"ל מונתה שרת תקשורת חדשה, עכבה החברה נקיטת הליך משפטי ונפגשה עם שרת התקשורת החדשה במטרה לשכנעה כי החלטת שר התקשורת מיום 31 בדצמבר 2004 שגויה מעיקרה.

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

שרת התקשורת הגיעה לכלל דעה כי אין מקום לשנות את הוראת השר. יחד עם זאת, בהתחשב בטיעוני החברה ודי.בי.אס בעניין הצורך בזמן הערכות ליישום ההוראה, היא מצאה לנכון במכתב מיום 14 בפברואר 2005 לאפשר יישום החלטת השר באופן מדורג כדלקמן:

א. החברה תוכל להזרים עד 75% מתוך הסכום המירבי (64 מיליוני ש"ח) עד לתום חודש יוני 2005 (דהיינו, החברה תוכל להזרים עוד 10 מיליון ש"ח נוספים מעבר לסכום שהזרימה עד לתאריך המכתב) ובלבד שעד לתום חודש יוני 2005 יחסי ההזרמה שנקבעו בהוראת השר יקויימו במלואם.

ב. החברה תוכל להזרים את יתרת הסכום המירבי (21.25 מיליון ש"ח) בתקופה שמיום 1 ביולי 2005 עד תום שנת 2005, ובלבד שיחסי ההזרמה יישמרו כאמור בהוראת השר.

לדעת די.בי.אס והחברה, משמעות ההוראות הכלולות בהודעת השרה, הינה פגיעה מהותית הן בדי.בי.אס והן בחברה, כבעלת מניות עיקרית בדי.בי.אס.

דירקטוריון החברה החליט ביום 17 בפברואר 2005, כי הוא עומד מאחורי החלטתו ממרס 2004 כפי שתוקנה במאי 2004 להמשיך ולהשקיע בדי.בי.אס את ההזרמה הנוספת, לפי התוכנית העסקית שאושרה, ביחד עם בעלי מניות אחרים וגופים פיננסיים. החלטה זו התבססה, בין היתר, על חוות דעת משפטית חיצונית שלפיה אין סמכות לשר התקשורת לאסור על הזרמות הכספיים לדי.בי.אס. ביום 23 בפברואר 2005 הודיע משרד התקשורת לחברה כי ככל שיתברר כי החברה עושה דין לעצמה ומפרה את הוראת השרה, יאלץ משרד התקשורת לנקוט באמצעי אכיפה העומדים לרשותו לצורך הבטחת קיום תנאי הרשיון של החברה ובכלל זה לשקול חילוט הערבות הבנקאית שהפקידה החברה כמתחייב מרשיונה הכללי. החברה פנתה לבית המשפט המחוזי בירושלים לקבלת פסק דין הצהרתי שיקבע כי החלטות שרי התקשורת שהגבילו את הזרמות החברה לדי.בי.אס ניתנו שלא בסמכות, ולכן – בטלות. ביום 20 במרס 2005 החליט בית המשפט המחוזי כי בית המשפט המוסמך לדון בתיק הינו בג"צ, ולפיכך העביר אליו את ההליך. בהתאם לכך הגישה החברה ביום 17 באפריל 2005 לבית המשפט העליון הן בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי והן בקשה להפוך את התביעה - במקרה שתדחה בקשת רשות הערעור - לעתירה לבג"צ. בקשת רשות הערעור על החלטת בית המשפט המחוזי נדחתה, וביום 10 במאי 2005 הוגשה העתירה לבג"צ. בהמשך לכך, הגישה החברה ביום 10 במאי עתירה לבג"צ בעניין זה. יצוין, כי גם די.בי.אס הגישה עתירה לבג"צ, אליה צורפו כמשיבות גם חברות הכבלים באותו עניין. הדיון בעתירות קבוע ליום 11 באוקטובר 2005.

העתירה מעלה לדיון שאלות עקרוניות לא פשוטות, הן בהיבט עובדתי והן בהיבט משפטי, והחברה בהסתמך על יועציה המשפטיים לא יכולה להעריך את בשלב זה את סיכויי העתירה. יצוין, כי במקביל להליך הודיע משרד התקשורת על כוונתו לחלט מערבותה של החברה 10 מיליון ש"ח. ביום 7 ביולי 2005 הגישה החברה, בהתאם לזכותה על פי הרשיון הכללי, ערר על החלטת המשרד לחלט את הערבות. ראה גם באור 6א' (18).

תנאי הלוואות לזמן ארוך שקבלה די.בי.אס מתאגידים בנקאיים מסויימים (להלן - הבנקים) ושירתתן ליום 30 ביוני 2005 הינה 1,275 מיליון ש"ח מטילים מגבלות שונות (בין היתר – הגבלות לגבי שעבוד או מכירה של נכסים מסויימים, מגבלה בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים ללא אישור מוקדם, מגבלה ביחס לפרעון הלוואות בעלים ודרישה לעמוד באמות מידה פיננסיות; להלן - התנאים). ליום 30 ביוני 2005 עומדת די.בי.אס בתנאים שנקבעו.

בחודש מרס 2005 חתמה די.בי.אס על הסכם עם גוף מוסדי, לפיו העמיד הגוף המוסדי לדי.בי.אס הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח בשלושה מועדים. מהסך הנ"ל קבלה די.בי.אס:

- (1) 7.5 מיליון ש"ח התקבל במועד החתימה.
- (2) 3.75 מיליון ש"ח התקבלו לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2005.
- (3) 3.75 מיליון ש"ח נוספים צפויים להתקבל בחודש אוקטובר 2005.

לגוף המוסדי יש אופציה, לתקופה של 12 חודשים מיום חתימת ההסכם להעניק לדי.בי.אס הלוואה נוספת בסכום זהה ובאותם תנאים ובלבד שסכום ההלוואה יידרש על פי תוכניתה העסקית של די.בי.אס. ההלוואה צמודה למדד, ונושאת ריבית בשעור של 11%. ההלוואה עומדת לפרעון ביחד עם הריבית והפרשי ההצמדה, ביום 31 בדצמבר 2013, אך ניתנת לפרעון במועד מוקדם יותר בכפוף לפרעון חלק מההלוואות לבנקים בתנאים שנקבעו בהסכם זה.

## באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

בחודש אפריל 2005 חתמה די.בי.אס על הסכמים עם שני גופים מוסדיים נוספים, לקבלת הלוואות בסך 20 מיליון ש"ח ו-15 מיליון ש"ח, בתשלום אחד ובאותם תנאים (לרבות אופציה להלוואות נוספות באותם סכומים). סכומים אלה הוזרמו לחברה בחודש מאי 2005. לשלושת הגופים המוסדיים אופציה להעמדת הלוואות נוספות בסכום זהה לזה שהועמד על ידיהם ובלבד שסכומי הלוואות נדרשים על פי תוכנית העסקית של די.בי.אס. בחודש יוני 2005 מימש אחד הגופים המוסדיים את האופציה והזרים לדי.בי.אס 20 מיליון ש"ח נוספים. יובהר, כי התחייבות החברה, על פי הסכמי הלוואות שנחתמו, חלה גם ביחס לסכום נוסף זה. הלוואה נוספת זו (כמו גם הלוואות אחרות שנתנו לדי.בי.אס על ידי גופים מוסדיים כמפורט לעיל) אינה עומדת בחלק מהתנאים וההגבלות שהוטלו על ידי הממונה על הגבלים עסקיים ושירי התקשורת כפי שפורט לעיל ושבגינם פנו החברה ודי.בי.אס לערכאות משפטיות.

כמפורט בבאור 6' להלן, התחייבה החברה בקשר עם שלוש הלוואות הנ"ל, כי במידה ועד ליום 31 בדצמבר 2013 לא תפרענה הלוואות (כולן או חלקן), או בהתקיים תנאים מסויימים אחרים, יוכלו המלווים לדרוש מהחברה לפרוע את הסכום הנמוך מבין יתרת הלוואות (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) ומבין סכום המחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה, הלקחת בחשבון את שווי די.בי.אס באותו מועד.

ביום 25 ביולי 2005 נשלח לחברה מכתב מרשות הגבלים העסקיים בו נטען כלפי החברה, כי מהסכמי הלוואה שעליהם חתמה די.בי.אס עם שלושה גופים מוסדיים כאמור לעיל ואשר הועברו לעיונו של הממונה, לבקשתו, עולה כי החברה ערבה לחלק מסכום הלוואות ולפיכך הסכמים אלה אינם עולים בקנה אחד עם תנאי המיזוג שנקבעו על ידי הממונה. כמו כן נטען במכתב, כי הזרמות כספים נוספות מצד החברה לדי.בי.אס יכול ומהוות כבר עתה, ניצול מעמד לרעה של בעל מונופולין. לעמדת החברה, לנוכח החלטתה להשהות את מימוש כתיב האופציה שקבלה, כך שאחזקותיה בדי.בי.אס יותרו בשעור של כ-49.8%, התנאים המגבילים שהטיל הממונה לא נכנסו לתוקף ואינם מחייבים אותה. בתשובתה למכתב האמור של רשות הגבלים העסקיים דחתה החברה את טענות הממונה, והזכירה, כי היא ניהלה מגעים עם נציגי הממונה על מנת שהסכמי הלוואות עם המשקיעים המוסדיים יותאמו למתווה אפשרי שעליו הצביע הממונה, זאת, חרף העובדה שהיא לא ממשה עד כה את האופציות שזאז במיזוג שהגישה, ולכן, התנאים המגבילים אינם מחייבים אותה כאמור. עוד ציינה החברה בתשובתה, כי הנושא תלוי ועומד בערר בבית הדין להגבלים עסקיים. החברה דחתה את טענות הממונה כי הסכמי הלוואה עומדים בניגוד להוראות חוק הגבלים העסקיים, וציינה כי היא אינה רואה מקום והצדקה לכך שהממונה יעשה שימוש בסמכויותיו בהקשר זה.

החברה הזרימה לדי.בי.אס נכון ליום 30 ביוני 2005 סך של 256 מיליון ש"ח מתוך ההזרמה הנוספת.

באסיפת בעלי המניות של די.בי.אס מיום 16 בינואר 2005, הודיעו נציגים של שני בעלי מניות נוספים כי בכוננתם להמליץ למוסדות המתאימים בחברותיהם להשתתף בהזרמות נוספות לדי.בי.אס בסך 20 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח בהתאמה. ההמלצות להזרמות הנוספות יהיו במצב שלדי.בי.אס יהיו מקורות גם מבעלי המניות האחרים (לרבות החברה) לצורך קיום התכנית העסקית של די.בי.אס ומבלי שיפתח הליך משפטי בו מתבקש סעד ביניים שעלול לעצור את התהליך. ממועד ההחלטה הנ"ל ועד מועד אישור הדוחות הזרימו בעלי המניות הנוספים לדי.בי.אס סך של 17 מיליון ש"ח, מתוכם 12 מיליון ש"ח מתייחסים להודעה הנ"ל.

המשך פעילותה של די.בי.אס מותנה בהמשך קבלת הלוואות נוספות מבעלי המניות, לרבות הלוואות מהחברה וכן הלוואות ממלווים נוספים בהתאם לתכנית העבודה של די.בי.אס.

להערכת הנהלת די.בי.אס והחברה טובים הסיכויים להסדרת המקורות הכספיים, שידרשו לדי.בי.אס בשנה הקרובה וזאת, בין השאר, לנוכח החלטת דירקטוריון החברה, כאמור לעיל, להמשיך ולהשקיע בדי.בי.אס לפי תוכנית העבודה ביחד עם בעלי מניות אחרים וגופים פיננסיים.

### ב. אקספרט מערכות משולבות בע"מ (להלן "אקספרט")

ביום 11 ביולי 2005 מכרה החברה את כל אחזקותיה (16.3%) בחברת אקספרט. חלקה של החברה בתמורה ממכירת אקספרט מסתכם בכ-2.8 מיליון דולר. סכום זה ישולם בתשלומים כאשר התשלום האחרון צפוי להתקבל בינואר 2007. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה לירידת ערך ההשקעה בסך של כ-6 מיליון ש"ח בהתבסס על מחיר המכירה האמור.

## באור 5 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

### תוכנית לפרישה מוקדמת

א. בהמשך לאמור בבאור 16ד' בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004 בדבר תהליך לבחירת גוף חלופי לקרן מקפת, בתאום עם נציגות העובדים, ביום 17 באפריל 2005 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ובין נציגות העובדים וההסתדרות המאפשר פרישה מוקדמת של עובדים באמצעות גוף חלופי כאמור. ביום 28 ביוני 2005 הושלמה ונחתמה התקשרות בין החברה לבין הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"). ההתקשרות מסדירה תשלומי פנסיה בגין פרישה מוקדמת וכן הפרשי תשלומי פנסיות זקנה ושאיירים, הנובעים מתיקוני חקיקה במסגרת חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי תקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004), התשס"ג-2003 לעובדים אשר פרשו החל מסוף 2003 ועד תחילת שנת 2004 ו/או יפרשו מהחברה בהתאם להסכם הקיבוצי המיוחד לפרישה מחודש ספטמבר 2000 כפי שתוקן ביום 18 במרס 2004 ("הסכם הפרישה"). בעקבות החתימה על ההסכם עם הראל עודכן ותוקן באותו תאריך (28 ביוני 2005) ההסכם הקיבוצי המיוחד בין החברה, נציגות העובדים וההסתדרות האמור לעיל.

יצוין, כי התקבלו כל האישורים הדרושים הן לכניסתו לתוקף של ההסכם עם "הראל" והן לכניסתו לתוקף של הסכם קיבוצי מיום 17 באפריל 2005, ותיקון לו, אשר נחתמו בין החברה ובין נציגות העובדים וההסתדרות להסדרת הפרישה המוקדמת של העובדים באמצעות "הראל" כגוף חלופי ל"מקפת", כאמור.

כפועל יוצא של ההתקשרות המתוארת לעיל, הקטינה החברה את ההפרשה לפרישה מוקדמת, לאחר ביצוע התאמות הנובעות גם מאומדן מעודכן של סך ההתחייבויות לפרישה, ב-90 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005.

ב. הודעה על כסוך עבודה שנשלחה על ידי נציגות העובדים ביום 5 באפריל 2005 בוטלה ביום 13 באפריל 2005 לאחר חליפת מכתבים בין החברה, נציגות העובדים ורשות החברות הממשלתיות, שאלה עיקריה:

"(1) ייתכן שלאחר מכירת אחזקות המדינה בחברה תבקש החברה לפתוח במשא ומתן עם ארגון העובדים בהתאם לסעיף 4א' להסכם קיבוצי מיוחד (תיקון) מיום 18 במרס 2004 שקבע כי: "מיד לאחר חתימת הסכם זה יכנסו הצדדים למשא ומתן אינטנסיבי על מנת להסדיר את פרישת יתרת העובדים המועברים עד 2011 מצד אחד ודרישות הנהלת החברה לשינויים אירגוניים ואחרים מצד שני".

(2) רשות החברות הממשלתיות הבהירה, כי אם לאחר מכירת אחזקות המדינה בחברה ייכרת הסכם כאמור לעיל לא יידרשו עוד אישורים מרשות החברות הממשלתיות והממונה על השכר במשרד האוצר להארכת תוקף הסכם הפרישה. עוד הבהירה רשות החברות הממשלתיות כי ככל שיידרש אישורה להסכם, מכירת אחזקות המדינה תבוא במקום האישור.

(3) חליפת המכתבים תוצג בפני המשתתפים בהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה."

לדעת החברה, אין באמור לעיל כדי לשנות מן ההסכמים הקיימים. כמו כן, אין להבהרות האמורות השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה. למיטב ידיעת החברה הוצגה חליפת המכתבים האמורה למשתתפים בהליך מכירת אחזקות המדינה בחברה.

## באור 6 - 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 2004. לא חלו שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות עד לתאריך חתימת דוחות כספיים אלו, למעט האמור להלן:

(1) בהמשך לאמור בבאור 19א'(1) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר עתירה לבג"צ אשר הוגשה על ידי 128 עובדים בכירים שהועסקו/ מועסקים בחוזי עבודה אישיים לביטול פסק דין של בית הדין הארצי לעבודה שדחה תביעה לתוספת שכר בשעור של 33% (בהתאמה לתוספת השכר שנתנה לחברי כנסת ובכירים בשרות הציבורי), ביום 2 במאי 2005 ניתן פסק דין על ידי בג"צ לפיו נדחתה העתירה.

(2) בהמשך לאמור בבאור 19א'(2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר חקירת הממונה על הגבלים עסקיים בחשדות להסדרים כובלים בתחום אספקת מרכזות גדולות (תחום המיתוג הציבורי) ובעקבות דחיית עתירת החברה להורות לרשות ההגבלים העסקיים לקיים לה שימוע, להמציא לעיונה חומר בטחוני ולהימנע מלהוציא קביעה לפי סעיף 43 לחוק ההגבלים העסקיים, הגישה החברה טיעון בכתב במסגרת שימוע בעניין כוונת רשות ההגבלים העסקיים להוציא קביעה כאמור. חילופי דברים שהתקיימו בין החברה לרשות ההגבלים העסקיים בניסיון להגיע לצו מוסכם (אשר ימנע את הוצאתה של קביעה) טרם נשאו פרי.

(3) בהמשך לאמור בבאור 19א'(3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה של קבוצת עובדים שהועסקו כעובדים לא קבועים במשרד התקשורת, ניתן ביום 6 במרס 2005 פסק דין חלקי בו נדחתה טענת התובעים בדבר היותם במעמד של "עובדים מועברים" ובית הדין הביע את עמדתו לפיה פסק הדין החלקי צריך להפוך לסופי. בא כח התובעים אמור להודיע על עמדת התובעים בעניין.

(4) בהמשך לאמור בבאור 19א'(5) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר מספר תביעות שעניינן הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים פנסיוניים והכרה ברכיבים שונים במסגרת השכר הקובע לצורך פיצויי פיטורין, החשיפה המקסימלית בגין כל התביעות הנ"ל עשויה להגיע, בהנחות מסוימות, לסך של כ- 2.6 מיליארד ש"ח. עם זאת, לאור שני פסקי הדין בעניין רכיב הכוונות המנהלית ובעניין רכיב גילום המס המתוארים בבאור האמור נעשתה הערכה מחודשת על ידי החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים החיצוניים, לפיה חשיפה בסך של כ- 2.2 מיליארד ש"ח (מתוך החשיפה המקסימלית) הינה קלושה. מתוך יתרת החשיפה בסך של כ- 392 מיליון ש"ח, בגין תביעות רכיבים, שלדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים החיצוניים לא ניתן להעריך את הסיכון בגינן או שסיכויי החברה להצליח בתביעות אלה טובים, לא כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה למעט הפרשה בסך 50 מיליון ש"ח בגין רכיב הכוונות המנהלית (לפי נוסחת החישוב שנקבעה בפסק הדין בעניין זה) ובגין פשרה אפשרית בתביעה הנזכרת בבאור 19א'(5)ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004.

(5) בהמשך לאמור בבאור 19א'(9) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר דחיית בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה ופלאפון בה נטען כי התשלום המקסימלי שניתן היה לגבות מנוי החברה המתקשר למנוי פלאפון היה נמוך מזה שנגבה בפועל, לא הוגש ערעור על החלטה זו ובכך הסתיים ההליך.

(6) בהמשך לאמור בבאור 19א'(10) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר שתי תביעות נזיקין בגין נזקי גוף שהוגשו כנגד החברה בשנים 2003 ו- 2004 בקשר עם הפעלת תחנת השידור "הלל":

א. ביום 9 במאי 2005 התקבלה במשרדי החברה תביעה נזיקית בסכום של 46 מיליון ש"ח אשר הוגשה על ידי 14 תובעים שהיו ו/או הינם תושבי המושבים פורת, עין ורד, עין שריד והיישוב קדימה כנגד החברה, רשות השידור ומדינת ישראל. לטענת התובעים, רשלנות ו/או מחדלי הנתבעות בהפעלת תחנת השידור "הלל" המצויה בסמוך ליישובים הנ"ל אשר אפשרו במשך עשרות שנים חשיפה בלתי מבוקרת ומסוכנת לקרינה מתחת השידור "הלל" וממתקנים הקשורים בה, גרמו להם (או למי שהם יורשים שלהם) נזקי גוף ונזקי רכוש שונים. יצוין, כפי שמתואר בבאור האמור קיימות חוות דעת מומחים בתחום הרפואה התעסוקתית ובטיחות קרינה בלתי מיינת אשר הגישה החברה בגין אותן שתי תביעות נזיקין, לפיהן, בין היתר, לא קיים קשר סיבתי בין שידורי תחנת "הלל" לבין מחלת הסרטן הנטענת על ידי התובעים באותן תביעות. ביחס לאותן תביעות העריכה החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים החיצוניים (שדעתם נסמכה על חוות הדעת האמורות), כי הסיכויים שהתביעות יידחו גדולים מהסיכויים שהתביעות יתקבלו. לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. ביום 23 במאי 2005 התקבלה במשרדי החברה תביעה נזיקית בגין נזקי רכוש וממון בסכום של כ- 141 מיליון ש"ח שנגרמו, כנטען בכתב התביעה, ל- 53 תובעים שהיו ו/או הינם תושבי מושב פורת. התביעה הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב כנגד החברה, רשות השידור ומדינת ישראל. לטענת התובעים, רשלנות ו/או מחדלי הנתבעות בהפעלת תחנת השידור "הלל" שהופעלה בסמוך למושב גרמו ישירות לנזקים בלתי הפיכים לשדות החקלאיים בבעלות תושבי המושב, לפגיעה בפרנסת המושב ולנזקי ממון בהיקף עצום וזאת, בין השאר, כתוצאה מהשפעת פעילות תחנת השידור "הלל" והשדות האלקטרומגנטיים שהתפשטו ממנה לעבר האדמות החקלאיות של התובעים אשר לטענת התובעים פגעו בגידולים החקלאיים ומנעו מהם לעשות שימוש ראוי באדמות החקלאיות שלהם, כן הושגה בקשה לפיצול סעדים שתאפשר תביעות נזקים עתידיים. טרם הוגש כתב הגנה מטעם החברה והנתבעות האחרות, החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים לא יכולה להעריך בשלב מקדמי זה את סיכויי התביעות נגד החברה, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

בדומה לשתי התביעות הראשונות, גם בהתייחס לתביעות הנ"ל לחברה טענות הגנה כנגד הנתבעות האחרות, מדינת ישראל ורשות השידור. טענות אלה נוגעות בעיקר לכך שהפעלות התחנה על ידי החברה נעשה עבור יתר הנתבעות ומטעמן, בהתאם להנחיות ולדרישות התפעוליות של יתר הנתבעות או מי מהן, והחברה פעלה בהתאם להנחיות הרשויות השונות, לרבות אלו שהיו אחראיות על פעילות השידור שהתבצעה מתחנת השידור "הלל". בנוסף, גם בהתייחס לתביעות הנ"ל, לחברה טענות כלפי המבטחים הנוגעים בדבר, כשבירור נושא הכיסוי הביטוחי לגבי הארועים נושא התביעות מול חברות הביטוח טרם הושלם.

יצוין, כי ביום 31 בדצמבר 2003 הפסיקה החברה את כלל השידורים מהתחנה, כפי שנדרשה על ידי המדינה ורשות השידור ומאז אותו מועד חדל האתר מלשמש אתר שידור.

(7) בהמשך לאמור בבאור 19א' (14) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בטענה לגביה, שלא כדין, של ריבית פיגורים ביתר, בגין חוב אותו גובה החברה עבור ספקי תקשורת אחרים, ביום 6 ביוני 2005 ניתן פסק דין בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו לפיו החליט בית המשפט לדחות את תביעת התובעים ובקשתם לאשרה כתובענה ייצוגית, ולחייבם בהוצאות.

(8) בהמשך לאמור בבאור 19א' (19) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה שהוגשה נגד החברה ונגד קרן מקפת על ידי 264 גמלאים של החברה לאכיפת ההסכם מחודש אפריל 2001 לפיו יש לאפשר לעובדים להמיר את המסלול בו הם בחרו מב' לא', ביום 6 ביוני 2005 החליט בית הדין לא לסלק את התביעה על הסף ולא למחוק את ארגון הגמלאים כתובע, ואולם הוא הורה על מחיקת הסעיפים בתביעה שענינם דרישות לתשלום, (כל עוד לא כומתו ולא שולמה אגרה בגינם) באופן שלמעשה התביעה נותרה הצהרתית בלבד. התיק קבוע לדיון ליום 15 בדצמבר 2005.

(9) בהמשך לאמור בבאור 19א' (21) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעות שונות של שישה עובדים שפרשו מהחברה לפנסייט נכות בשל מצבם הרפואי ועל רקע הרפורמה בפנסיה, זומנו אותם עובדים לבדיקה רפואית חוזרת והוצע להם הפחתת הפנסיה בשלב ראשון ב- 50%. העובדים הגישו תביעות נגד מקפת ו/או החברה בתביעה לשלם להם פנסיה נכות מלאה. ביום 20 ביוני 2005 תוקן חוק הפיקוח על עסקי ביטוח כך שגמלאי שנכותו נקבעה לפני אוקטובר 2003 וצבר כנכה ותק של חמש שנים לפחות, או שהגיע לגיל פרישה קודם להחלטה להפחית את נכותו, תבטל החלטת ההפחתה. בעקבות תיקון זה, יתייתרו התביעות של ארבעה גמלאים העומדים בקריטריונים האמורים. ההליך בשתי תביעות אשר התיקון לחוק לא יחול עליהם ימשך.

(10) בהמשך לאמור בבאור 19א' (22) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית, בה נטען כי החברה מוסיפה 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, ביום 3 במאי 2005 ניתנה החלטה לפיה על היועץ המשפטי לממשלה לתת עמדתו בשאלה אם בדעתו להתערב בהליכים נושא התובענה ולהבהיר את עמדתו לשאלה אם ריבית החשכ"ל כוללת בחובה מע"מ או לאו.

## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

- (11) בהמשך לאמור בבאור 19א' (23) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה ייצוגית שבה נטען כי בחיובי החברה עבור שרות גישה לאינטרנט במבצעי "WOW EXTRA" ו-"WOW קיץ 2004" ובתחשיביה היה משום הטעיה, תרמית, עשיית עושר ולא במשפט וחיובי יתר, עולה, מבדיקות שערכה החברה, כי התובעת לא חוייבה בחיוב יתר ומסיבות רישומיות-טכניות פוצל החיוב לחיוב ובצדו זיכוי. בעקבות תגובת החברה לבקשה ביקש התובע למחוק את תביעתו ובהמשך לכך, ביום 8 ביוני 2005 על פי הסכמת הצדדים החליט בית המשפט המחוזי בחיפה על מחיקת התביעה.
- (12) לעניין המחלוקת בין החברה לבין משרד התקשורת בנוגע לתשלום תמלוגים בגין הכנסות מקישור גומלין ממנוי רט"ן למנוי החברה בתקופה שבין חודש אפריל 1999 עד סוף שנת 2000 ביום 25 ביולי 2005 התקבל בחברה מכתב מנכ"ל משרד התקשורת בו נדרשת החברה לשלם את חוב התמלוגים הנ"ל השנוי במחלוקת בסך של כ- 17 מיליון ש"ח. החברה השיבה למשרד התקשורת כי היא מחזיקה בעמדתה המשפטית לפיה, בגין התקופה הרלוונטית לא הייתה החברה מחויבת לשלם למדינה תמלוגים בגין קישור גומלין בשיחות ממנוי רט"ן אל מנוי החברה, וכי המשרד לא נימק החלטתו ולא התייחס לטענות ונתונים שהוצגו לאחרונה על ידי החברה לגורמים המקצועיים במשרד. כן בקשה החברה לקיים עם מנכ"ל משרד התקשורת דיון דחוף בעניין ולעכב את דרישת התשלום עד לקיום דיון כאמור. יועציה המשפטית של החברה אינם יכולים להעריך בשלב זה את תוצאות המחלוקת, אולם, לדעת החברה לתוצאות המחלוקת לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה או על המצב הכספי של החברה.
- (13) בהמשך לאמור בבאור 19א' (26) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה שהוגשה כנגד בזק בינלאומי על ידי ספק מערכות, ביום 15 במרס 2005 התקיים דיון מקדמי, בו הועלתה האפשרות להעביר את התיק להליך בוררות. התיק נקבע לתזכורת, אשר נדחתה נוכח המגעים המתקיימים בין הצדדים. יועציה המשפטית של בזק בינלאומי אינם יכולים להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה. ולפיכך, החליטה בזק בינלאומי שלא לכלול הפרשה בגינה בדוחות הכספיים של בזק בינלאומי.
- (14) בהמשך לאמור בבאור 19א' (28) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר טענת התובעים כי שרות כ- PRE PAID של פלאפון מהווה הפרת פטנט של החברה התובעת, לאחרונה ניתנה החלטה של רשם הפטנטים בנושא ביטול הפטנט. בהחלטה נקבע, שהפטנט אינו ראוי לרישום. המועד להגשת ערעור על החלטה זו של רשם הפטנטים חלף.
- (15) ביום 26 ביולי 2005, הוגשה עתירה לבג"צ נגד ממשלת ישראל, פלאפון ואחרים, כנגד החלטת הממשלה מיום 24 ביולי 2005 למנות וועדת מנכ"לים בינמשרדית לבחינת נושא האנטנות הסלולריות בישראל ולהגשת המלצות לממשלה בנושא בתוך חודש ימים. העתירה היא למתן צו על תנאי כנגד ממשלת ישראל לבוא וליתן טעם מדוע לא תבוטל ההחלטה האמורה ומדוע לא יקויים דיון מידי וללא כל דיחוי בהצעת המועצה הארצית לתכנון ולבניה לתיקון מס' 1 בתמ"א 36א'. ביום 26 ביולי העביר בית המשפט את העתירה לתגובת המשיבים לה בתוך 15 יום. טרם הוגשו תגובות ולא נקבע בשלב זה דיון בעתירה.
- (16) בהמשך לאמור בבאור 19א' (36) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בעניין תביעה שהוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד די.בי.אס שעניינה תשלומים לכיסוי צריכת החשמל של המתקנים המשמשים לקליטת שידורי די.בי.אס בבתיים משותפים והבקשה לאשר כתובענה ייצוגית ביום 28 באפריל 2005 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת למחיקת התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית ללא צו להוצאות. ביום 1 במאי 2005 נמחקו התביעה ובקשת האישור ללא צו להוצאות.
- (17) ביום 30 ביוני 2005, פרסמה המועצה לשידורי כבלים ולוויין (להלן "המועצה") החלטתה בדבר "הזמנה להצגת עמדות בעניין כללי הבעלות בערוצים המופקים בישראל", ובמסגרתה הזמינה המועצה את הציבור להציג בפניה את עמדותיו בעניין, לרבות בשאלה האם יש להחיל על די.בי.אס מגבלות על הפקת ערוצים, החלות כיום רק על חברות הכבלים ובמידה שיש, אלו שינויים והתאמות יש לבצע בהן, בהשוואה לכללים החלים כיום על חברות הכבלים. בחודש יולי 2005 הגישה די.בי.אס למועצה את התייחסותה לעניין, ובמסגרתה הביעה עמדתה, כי אין מקום להחלת מגבלות בעניין מעבר לאלו הקבועות כיום בחוק.



## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

(18) בהמשך לאמור בבאור 19ג' (2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר ערבות בנקאית בסך של 10 מיליון דולר בהתאם לרשימה הכללי של החברה, ביום 22 ביוני 2005 התקבל במשרדי החברה מכתבו של מנכ"ל משרד התקשורת, המודיע על החלטת המשרד לחלט סכום של 10 מיליון ש"ח מתוך הערבות הבנקאית בסך 10 מיליון דולר שהמציאה החברה בהתאם להוראות רשימה הכללי. על פי הודעת מנכ"ל משרד התקשורת התקבלה החלטת החילוט לאור העובדה שבזק נתנה התחייבות למשקיעים המוסדיים אשר נתנו הלוואות לדי.בי.אס, שהחברה מחזיקה ב-49.8% מהון מניותיה, באופן העומד בניגוד להוראת שרת התקשורת.

יצוין, כי מאז התקבלה החלטת שרת התקשורת שלפיה הוטלו מגבלות ותנאים על הזרמות בזק לדי.בי.אס פעלו הן די.בי.אס והן החברה, ללא קשר לעמדתן המשפטית בדבר חוסר סמכות שרת התקשורת להתערב בנושא הזרמות בעלי מניות וגופים מממנים אחרים לדי.בי.אס, במטרה לעמוד בתנאים ובמגבלות שהוצבו הן על ידי שרת התקשורת והן על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים במקביל להליכים משפטיים שהן נקטו הן בבג"צ והן בבית הדין להגבלים עסקיים. עמדת החברה הינה כי אין בסיס משפטי או אחר לחילוט חלק מן הערבות שעליו הודיע מנכ"ל משרד התקשורת לחברה ועל כן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. נגד ההחלטה הוגש ערר לשרת התקשורת, ובשלו מוקפא, בינתיים, ביצוע החילוט. יצוין, כי הדיון בבג"צ בעתירות בזק ודי.בי.אס נגד שרת התקשורת קבוע ליום 11 באוקטובר 2005.

### (19) פרשת "הריגול התעשייתי"

ביום 29 במאי 2005 פורסם באמצעי התקשורת, כי ממשלת ישראל מנהלת חקירה שעניינה "ריגול תעשייתי" באמצעות מערכות מחשב (תכנת ה"סוס הטרויאני"), בה מעורבות, על פי אותם פרסומים, גם החברות בנות של החברה פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס;

א. ביום 31 במאי 2005 הוגשה על ידי חברות הכבלים (להלן "הוט") לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה במעמד צד אחד (להלן "הבקשה הראשונה"), במסגרתה נתבקש בית המשפט ליתן, בין היתר, צו המורה על מינוי כונס נכסים אשר יהיה רשאי לחפש ולתפוס בכל האתרים המוחזקים על ידי די.בי.אס סודות מסחריים של הוט וכן מידע אחר של הוט שהוא חסוי או מוצנע על פי הדין, וכן שורה של סעדים זמניים אחרים שעיקרם איסור על די.בי.אס לעשות שימוש בסודות מסחריים של הוט.

הרקע להגשת בקשתה של הוט היה פרסומים בעיתונות אודות פרשת "הריגול התעשייתי" באמצעות התוכנה המכונה "הסוס הטרויאני", כאשר לטענת הוט פעלה די.בי.אס לכאורה באופן בלתי חוקי, באמצעות חברת החקירות "מודיעין אזרחי" שעימה התקשרה, באופן שאפשר לה לקבל לידיה מידע סודי של הוט, תוך גרימת עוולת גזל סוד מסחרי. כחלק מן הפרשה, נעצר (ושוחרר לאחר מכן) סמנכ"ל הכספים של די.בי.אס מר כתריאל מוריה.

לאחר שבקשתה זו נדחתה הגישה הוט לבית המשפט בקשה "מעודכנת" במעמד צד אחד (להלן "הבקשה השניה"), בה חזרה על בקשתה והפעם ציינה, כי טענותיה אינן מתבססות רק על דיווחים באמצעי התקשורת כפי שטענה במסגרת הבקשה הראשונה, אלא גם על מידע שנמסר לה מחוקרי משטרת ישראל. בד בבד, הגישה הוט גם כתב תביעה כנגד די.בי.אס אשר איננו כולל בקשה לסעד כספי כלשהו, ובמסגרתו נתבקש בית המשפט ליתן שורה של סעדים הצהרתיים וצווי עשה ומניעה שעניינם איסור על די.בי.אס לעשות שימוש בסודות מסחריים של הוט.

בתגובתה לבקשה, דחתה די.בי.אס את טענות הוט, והודיעה, כי מבלי לוותר על טענה מטענותיה, היא נכונה להתחייב להמנע מעשיית כל שימוש במסמכים הקשורים לעסקי הוט שהגיעו לידיה מאת מודיעין אזרחי, וכי במקרה שימצא מסמך או מידע כאמור, מסמך זה ייחתם, כמות שהוא, במטעפה ויאוחסן בכספת במשרדו של בא כח די.בי.אס מבלי שיעשה בו כל שימוש. בדיון שנערך ביום 7 ביולי 2005 נתנה על ידי בית המשפט, בהסכמת הצדדים, החלטה הנותנת תוקף של צו להודעת די.בי.אס שלא יעשה כל שימוש במסמכים ובמידע שהועברו לדי.בי.אס על ידי מודיעין אזרחי. בכך, דחה בית המשפט, הלכה למעשה, את בקשותיה של הוט למינוי כונס נכסים ולמתן צו מניעה זמני בהיקף רחב יותר מהתחייבותה של די.בי.אס.

## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

### א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

#### (19) פרשת "הריגול התעשייתי" (המשך)

ביום 30 ביוני 2005 הגישה די.בי.אס לבית המשפט כתב הגנה, בו כפרה בטענות הוט שבכתב התביעה. טרם נקבע מועד לדיון בתביעה. להערכת די.בי.אס, בהתבסס על יועציה המשפטיים אין אפשרות להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה.

ב. ביום 31 במאי 2005 זומנו שלושה מעובדי בזק בינלאומי לחקירה במסגרת חקירת משטרת ישראל שעניינה "ריגול תעשייתי" באמצעות מערכות מחשב (תכנת ה"סוס הטרויאני"). לאחר חקירתם שוחררו העובדים בתנאים מגבילים. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים, לא ננקטו נגד בזק בינלאומי /או עובדיה כל הליכים הקשורים בחקירה האמורה.

ג. פלאפון הודיעה בתגובה לפרסומים האמורים, כי אין לה ולעובדיה כל קשר להשגת מידע בדרכים לא חוקיות, כי היא ועובדיה הופתעו מן הפרסומים האחרונים והם ישתפו פעולה עם המשטרה לברור העובדות בפרשה זו.

יצוין, כי מספר עובדים בכירים של החברה זומנו להעיד במשטרה בנוגע למסמכים סודיים של החברה אשר נמצאו אצל גופים מתחרים ולהעריך את מידת הנזק הצפוי לחברה כתוצאה מכך. החברה בוחנת את הנושא כמו גם את צעדיה באשר לחומר הסודי שלה שנמצא כאמור אצל גופים מתחרים. לעניין השפעת פרשה זו על הפרטת החברה ראה באור 11' לעיל.

### ב. בטחונות שעבודים וערבויות

בקשר עם שלושה הסכמי הלוואות אשר נחתמו בין די.בי.אס לגופים מוסדיים שונים בחודשים מרס-אפריל 2005, בהיקף כולל של 50 מיליון ש"ח עם אופצייה למתן הלוואות נוספות בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח נוספים כמתואר בבאור 4 לעיל, התחייבה החברה כי במידה שלא תפרענה הלוואות (כולן או חלקן) במועדן, או בהתקיים תנאים מסויימים אחרים (אם יינתן צו סופי על ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק די.בי.אס, אם ימונה כונס נכסים לדי.בי.אס /או על נכסיה, כולם או חלק מהותי מהם, בכל מקרה בו תחולט ותמומש הערבות שניתנה לבנקים, במידה שבזק תמכור את כל אחזקותיה בדי.בי.אס ובגין הלוואה לגוף מוסדי אחד גם במקרה בו תתבצע העברת שליטה בבזק מהמדינה לאחר, וכל עוד לא חלפו שישה חודשים מיום העברת השליטה בפועל ועד למתן הודעה של המלווה), יוכלו המלווים לדרוש מהחברה לפרוע את הסכום הנמוך מבין יתרת הלוואות (קרן, רבית והפרשי הצמדה) ומבין סכום המחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה, הלוקחת בחשבון את שווי די.בי.אס באותו מועד.

### ג. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 19'ב(7) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004, בדבר זכייתה של פלאפון במכרז החשב הכללי במשרד האוצר (להלן - החשכ"ל) לאספקת שרותי רט"ן למשרדי הממשלה השונים לתקופה של 3 שנים החל מאפריל 2005. במכרז קיימת אופציה בידי החשכ"ל להארכה לשלוש שנים נוספות. במסגרת ההסכם תספק פלאפון ציוד מנויים ושרותי רט"ן לכ- 25,000 מנויים. עלויות הרכשת המנויים בעסקת החשכ"ל בסך של כ- 30 מיליון ש"ח בגין אספקת ציוד מנויים, נזקפו ברבעון הקודם לדוח רווח והפסד במהלך הרבעון השני סופקו מרביתם של מכשירים אלה לידי החשכ"ל.

**באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

ד. עסקאות עתידיות

עסקאות מטבע עתידיות – עסקאות הגנה

מאוחד

מטבע נרכש	מטבע לשלם	מועד פרעון אחרון	סכומים לקבל מיליון ש"ח	סכומים לשלם מיליון ש"ח	
יורו	מדד	אוקטובר 2005	29	28	עסקאות החלפת מטבע לפי שעורי ריבית מוסכמים מראש-
דולר	שקל	ספטמבר 2006	643	637	עסקאות פרוורד לפי שער מטבע מוסכמים מראש- (לא כולל פרמיה/ניכיון)
יורו	שקל	מאי 2006	1,608	1,686	
צמוד מדד	שקל	ינואר 2006	515	519	

## באור 7 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בהמשך לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר משא ומתן מתקדם שמתנהל עם משרד הביטחון בעניין הסכם חדש לאספקת שרותי תקשורת נחתם ביום 8 במאי 2005 הסכם מסחרי חדש בין החברה לבין משרד הביטחון בשם מדינת ישראל לאספקת שרותי תקשורת על ידי החברה. ההסכם אושר קודם לכן על ידי ועדת הביקורת של הדיירקטוריון ועל ידי הדיירקטוריון ביום 3 במאי 2005 והיה טעון אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (ברוב מיוחד) בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001. ביום 2 ביוני 2005 החליטה האסיפה הכללית של החברה להוריד את נושא זה מסדר יומה של האסיפה הכללית לבקשת החברה לנוכח פניית משרד התקשורת ובקשת המדינה בעקבות פניה זו לדחות את הדיון. בפניית משרד התקשורת לחברה נטען, בין היתר, כי מדובר בהסכם למתן הנחות העומד לכאורה בניגוד להוראות הדין ורשיונה הכללי של החברה. המשרד ביקש לקבל את התייחסות החברה לצורך ברור העניין. החברה העבירה למשרד התקשורת התייחסותה, לפיה מדובר בהסכם מסגרת חדש המחליף את הסכם המסגרת הקודם אשר גם במסגרתו נתנה החברה לצה"ל הנחות בשעורים שונים. החברה ציינה כי רשיון החברה מאפשר לה להתקשר עם משרד הביטחון בהסכם יחודי למתן שרותי בזק לצה"ל שבו יכלול כל תנאי שיוסכם בין הצדדים, לרבות מתן הנחות, כפי שנעשה בהסכם המסגרת הקודם. משרד התקשורת טרם סיים את בדיקתו בנושא זה.

בנוסף, הועברה לחברה פניית הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן "הממונה") אשר לפיה, על פני הדברים, נוגד ההסכם האמור את הוראות חוק ההגבלים העסקיים. החברה מגבשת התייחסות לפנית הממונה. למועד אישור הדוחות הכספיים פועלים הצדדים על פי תנאי ההסכם הקודם.

ב. בהמשך לאמור בבאור 27ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 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, נחתם בחודש אפריל 2005 הסכם פשרה, שאושר על ידי ועדת הביקורת של הדיירקטוריון ועל ידי הדיירקטוריון. האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשרה ביום 2 ביוני 2005 את ההסכם בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001. בחודש יוני 2005 אושר הסכם הפשרה על ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין.

להלן עיקרי הסכם הפשרה:

(1) לסילוק תביעה כספית בסכום של כ- 37.4 מיליון ש"ח (קרן) בצרוף ריבית בסכום משוער של כ- 20 מיליון ש"ח שהגישה החברה נגד המדינה בענין ניכוי הנחות בשעור של 18% על חיובים שונים שנכללו בסעיף "שונות" בחשבונות הטלפון של צה"ל, ישלם משרד הביטחון לחברה סכום כולל של 28.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ ככל שיחול) ב- 3 תשלומים שווים של 9.5 מיליון ש"ח כל אחד, אשר ישולמו עד למועדים הבאים: 30 ביוני 2005, 31 בינואר 2006, 30 ביוני 2006.

(2) פיגור באחד התשלומים יחייב את משרד הביטחון בתשלום ריבית פיגורים חש"ל.

(3) בכפוף לאמור, לא יהיה לכל צד כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כלפי משנהו בעניין זה.

בעקבות הסכם הפשרה ביטלה החברה הפרשה בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.

## ג. הטבות לנושאי משרה בחברה

(1) ביום 6 באפריל 2005 אישרה אסיפת בעלי המניות מתן התחייבות לשיפוי בגין חבות כספית שתוטל על נושאי משרה בחברה ובגין הוצאות התדיינות סבירות בהן יעמדו, בכל הקשור במישרין או בעקיפין עם הליך למכירת אחזקות המדינה בחברה בדרך של מכירה פרטית של 30% מהון המניות של החברה ואופציות לרכישת 10.66% נוספים מהון המניות של החברה.

ההתחייבות לשיפוי תינתן לנושאי משרה אשר כהנו ו/או מונו ו/או ימונו בחברה החל מתחילת הערכותה של החברה בקשר עם הליך המכירה ועד למועד השלמת הליך המכירה.

ההיקף הכולל של השיפוי לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה (לפי דוחותיה הכספיים לשנת 2004, צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש נובמבר 2004), לרבות בגין התחייבויות לשיפוי מראש שניתנו עד ליום הוצאת כתב השיפוי בצרוף התחייבות לשיפוי מראש בהתאם למכתב שר האוצר מיום 21 באפריל 2004 אשר תינתן, אם תינתן, ערב העברת גרעין השליטה בחברה על ידי המדינה.

## באור 7 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

### ג. הטבות לנושאי משרה בחברה

(2) ביום 20 באפריל 2005 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לבטח ולשפות את נושאי המשרה בחברה, כמפורט להלן:

א. אישור מימוש אופציה לרכישת פוליסת RUN-OFF לאחריות נושאי משרה בחברה, בתנאי הפוליסה הנוכחית, בהתאם לשינויים הבאים:

(1) לתקופה של שבע שנים מיום השלמת (closing) העברת מניות המדינה בחברה הנמכרות בהתאם להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מיום 19 ביולי 2004 ("מועד השלמת המכירה").

(2) הסכום הכולל של הכיסוי הביטוחי לא יעלה על 150 מיליון דולר בתוספת 30 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד.

(3) גבולות אחריות:

א. כיסוי ל- 3 שנים ראשונות בגבולות אחריות של 150 מיליון דולר בתוספת 30 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד.

ב. כיסוי ל- 3 שנים נוספות בגבולות אחריות של 75 מיליון דולר בתוספת 15 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד.

ג. כיסוי לשנה השביעית בגבולות אחריות של 25 מיליון דולר בתוספת 5 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד.

(4) מובהר, כי מדובר בגבול אחריות אחד לכל תקופת ה-RUN-OFF. סכום הפרמיה למלוא תקופת הביטוח - 3 מיליון דולר (תשלום חד-פעמי מראש).

ב. אישור מתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי המשרה בחברה, אשר כיהנו בחברה בעת מתן ההתחייבות לשיפוי אשר יחול במועד השלמת המכירה או שיהיו במהלך שבע השנים שקדמו למועד זה בשל חבות כספית שתוטל עליו בכל אחד מן האירועים המפורטים במסמך השיפוי ובתנאים המפורטים בו, אשר בו פעל נושא המשרה בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה היא לטובת החברה. התחייבות השיפוי לא תחול לגבי אירוע, שמבטח הכיר באחריות לגביו על פי פוליסת ביטוח, אולם, אם חוייב נושא המשרה, בשל אירוע בר שיפוי, בסכום העולה על הסכום ששילם לו המבטח, תשפה אותו החברה בהפרש, ובכפוף לכך שסכום השיפוי לכלל נושאי המשרה בחברה, לא יעלה על 150 מיליון דולר בתוספת 30 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד לתביעה ובסך הכל לכל שנת ביטוח בתקופת הביטוח.

ההחלטות האמורות אושרו באסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 16 במאי 2005 והן תיושמה במועד השלמת המכירה.

יצוין, כי בחודש מאי 2005 הוגשה על ידי בעלת מניות בחברה (המחזיקה בכ- 0.12% ממניות החברה) כנגד החברה, מדינת ישראל, בעלי מניות בחברה ונושאי המשרה הזכאים לביטוח ושיפוי כאמור, תביעה למתן סעד הצהרתי לפיה החלטות האסיפה הכללית האמורות לעיל בטלות מאחר שהתקבלו שלא כדין, מאחר שהמדינה היא בעלת עניין אישי בהחלטה וכן כי מתן השיפוי הוא חריג ביותר והביטוח כרוך בעלויות גבוהות. החברה הגישה תגובתה לתביעה בה דחתה את טענות התובעת.

(3) ביום 11 ביולי 2005 הוחלט על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה ליום 3 באוגוסט 2005, אשר על סדר יומה הארכת תקופת פוליסת ביטוח נושאי משרה, לרבות אופצית RUN OFF, לתקופה של עד 4 חודשים בעלות של 112,500 דולר לחודש.

**באור 8 - הכנסות משרותי תקשורת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2004	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,567,631	410,865	348,223	833,328	716,460	הכנסות משרותי תקשורת תקשורת ניחת - תנועה דמי שימוש טלפון אלחוטי נייד תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט טלויזיה רב ערוצית התקנה ומכירת ציוד למנויים שונות
2,501,250	616,883	643,194	1,230,016	1,267,564	
2,699,876	533,541	896,623	1,050,893	1,823,987	
771,290	188,710	192,189	379,052	380,755	
529,838	-	292,002	-	576,136	
825,390	159,373	275,705	326,479	557,740	
89,448	21,026	19,244	37,547	51,416	
8,984,723	1,930,398	2,667,180	3,857,315	5,374,058	הכנסות אחרות
285,081	81,162	60,195	163,466	126,440	
9,269,804	2,011,560	2,727,375	4,020,781	5,500,498	

**באור 9 - הוצאות הפעלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2004	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,578,426	*351,410	437,879	717,481	875,475	משכורות והוצאות נילוות - תפעולי הנהלה וכלליות
549,869	*129,462	164,254	244,314	326,697	
2,128,295	480,872	602,133	961,795	1,202,172	סך הכל משכורת והוצאות נילוות
996,323	190,825	314,229	368,960	613,743	
643,013	132,877	242,609	271,444	499,155	הוצאות כלליות חומרים וחלקי חילוף
200,469	-	102,053	-	202,251	
700,890	124,530	223,121	251,425	477,642	צריכת תוכן שרותי לוויין הוצאות טלפון אלחוטי נייד אחזקת בניינים
352,430	84,399	82,998	153,176	169,805	
341,999	66,740	104,876	136,275	210,637	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
228,936	57,721	66,094	103,491	130,121	הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
144,630	31,023	41,078	60,748	81,164	
39,357	10,153	12,682	18,911	24,755	הוצאות אחזקת כלי רכב עמלות גביה
5,776,342	1,179,140	1,791,873	2,326,225	3,611,445	
211,252	45,972	50,072	102,245	105,793	בניכוי - שכר שנזקף להשקעות ברכוש קבוע
5,565,090	1,133,168	1,741,801	2,223,980	3,505,652	

\* סווג מחדש

**באור 10 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
207,000	-	-	(30,000)	-	הפרשה לתביעות בגין רכיבי שכר ופנסיה
(105,000)	-	90,000	-	83,000	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת
(26,000)	-	(4,700)	-	(4,700)	הפרשה לירידת ערך והתחייבויות אחרות בגין השקעות בחברות אחרות
-	-	-	-	14,483	פיצוי בגין הסכם פשרה
(35,135)	(364)	(23,279)	(364)	(46,559)	הפחתות מוניטין
35,033	-	2,009	-	103,869	רווח הון ממכירת פעילות (1)
7,338	(316)	1,019	(396)	2,749	רווחי הון, נטו
(3,556)	8,131	79	7,759	(100)	אחרות
<b>79,680</b>	<b>7,451</b>	<b>65,128</b>	<b>(23,001)</b>	<b>152,742</b>	

(1) בהמשך לאמור בבאור 9ג' בדוחות הכספיים לשנת 2004, בדבר מכירת אחזקות החברה בתאגיד הלווינות אינטלסט, עסקת המכירה הושלמה ביום 28 בינואר 2005, במחירה המקורי. רווח ההון בגובה מלוא התמורה נזקף לרווח והפסד ברבעון הראשון של השנה.

**באור 11 – מסים על הכנסה**

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147 והוראת שעה), התשס"ה- 2005 (להלן- "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משעור של 34% לשעור של 25% באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך יחול שיעור מס של 25%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני 2005 מחושבים בהתאם לשיעורי המס הישנים כפי שנקבעו לפני התיקון הנ"ל. השפעת השינוי הצפויה על הדוחות המאוחדים הינה גידול בהוצאות מסים על הכנסה ברווח והפסד וקיטון במסים הנדחים הכלולים במאזן בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח בחברה, וכ- 40 מיליון ש"ח במאוחד.

**באור 12 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה**

א. דוחות רווח והפסד

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,959,691	1,254,170	<b>1,159,472</b>	2,522,148	<b>2,355,190</b>	הכנסות (באור 12 ב')
					עלויות והוצאות
					הוצאות הפעלה וכלליות (באור 12 ג')
2,347,448	585,646	<b>567,231</b>	1,139,849	<b>1,129,235</b>	פחת
1,495,909	375,651	<b>351,083</b>	756,346	<b>700,478</b>	תמלוגים לממשלת ישראל
145,318	37,802	<b>34,720</b>	74,573	<b>70,106</b>	
3,988,675	999,099	<b>953,034</b>	1,970,768	<b>1,899,819</b>	
971,016	255,071	<b>206,438</b>	551,380	<b>455,371</b>	רווח תפעולי
(93,216)	(17,368)	<b>(25,096)</b>	(31,234)	<b>(31,023)</b>	הוצאות מימון, נטו
877,800	237,703	<b>181,342</b>	520,146	<b>424,348</b>	רווח לאחר הוצאות מימון
109,904	1,575	<b>88,629</b>	(28,357)	<b>199,400</b>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
987,704	239,278	<b>269,971</b>	491,789	<b>623,748</b>	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(387,079)	(142,780)	<b>(95,642)</b>	(228,871)	<b>(198,688)</b>	מיסים על הכנסה
600,625	96,498	<b>174,329</b>	262,918	<b>425,060</b>	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
20,200	9,803	<b>(10,026)</b>	11,305	<b>3,950</b>	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
620,825	106,301	<b>164,303</b>	274,223	<b>429,010</b>	רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית
-	-	-	-	<b>15,000</b>	השפעה מצטברת לתחילת שנה של שינוי שיטה חשבונאית*
620,825	106,301	<b>164,303</b>	274,223	<b>444,010</b>	רווח נקי

\* ראה באור 2 ב'



**באור 12 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה (המשך)**

**ב. הכנסות משרותי תקשורת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,590,671	413,510	<b>363,610</b>	839,487	<b>744,070</b>	תקשורת ניידת -
2,354,700	583,715	<b>604,531</b>	1,169,069	<b>1,190,425</b>	תנועה
					דמי שימוש
3,945,371	997,225	<b>968,141</b>	2,008,556	<b>1,934,495</b>	סך הכנסות מתקשורת
414,740	112,201	<b>92,806</b>	219,268	<b>185,466</b>	ניידת
126,856	31,131	<b>25,459</b>	66,015	<b>53,978</b>	טלפון אלחוטי נייד
					תקשורת בינלאומית
266,980	63,353	<b>20,099</b>	127,665	<b>74,274</b>	התקנה, מכירת ציוד
					למוניים ושונות
4,753,947	1,203,910	<b>1,106,505</b>	2,421,504	<b>2,248,213</b>	
205,744	50,260	<b>52,967</b>	100,644	<b>106,977</b>	הכנסות אחרות
4,959,691	1,254,170	<b>1,159,472</b>	2,522,148	<b>2,355,190</b>	

**ג. הוצאות הפעלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,122,381	272,185	<b>274,904</b>	562,908	<b>552,371</b>	משכורות והוצאות נילוות -
271,310	77,982	<b>68,133</b>	135,955	<b>136,773</b>	תפעולי
					הנהלה וכלליות
1,393,691	350,167	<b>343,037</b>	698,863	<b>689,144</b>	סך הכל משכורות והוצאות
341,977	79,176	<b>80,274</b>	157,493	<b>154,034</b>	נילוות
114,443	33,067	<b>17,485</b>	62,795	<b>38,375</b>	הוצאות כלליות
315,074	78,355	<b>74,862</b>	140,392	<b>153,088</b>	חומרים וחלקי חילוף
					אחזקת בניינים
205,192	49,267	<b>52,846</b>	102,791	<b>102,987</b>	שרותים ואחזקה על ידי
					קבלני משנה
27,105	5,030	<b>4,800</b>	9,340	<b>9,875</b>	הוצאות בגין תקשורת
111,359	26,409	<b>28,977</b>	51,726	<b>57,407</b>	בינלאומית
36,904	10,147	<b>9,441</b>	18,694	<b>18,238</b>	הוצאות אחזקת כלי רכב
					עמלות גביה
2,545,745	631,618	<b>611,722</b>	1,242,094	<b>1,223,148</b>	
198,297	45,972	<b>44,491</b>	102,245	<b>93,913</b>	בניכוי - שכר שנזקף
					להשקעות ברכוש
2,347,448	585,646	<b>567,231</b>	1,139,849	<b>1,129,235</b>	קבוע

### באור 13 - 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005

מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית נייחת	
				רדיו וטלפון נייד	רדיו וטלפון ושרותי אינטרנט		
5,500,498	-	106,467	576,136	392,789	2,204,227	2,220,879	הכנסות
-	(221,244)	60,817	8,797	9,754	7,565	134,311	הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
5,500,498	(221,244)	167,284	584,933	402,543	2,211,792	2,355,190	סך הכל הכנסות
703,358	-	576	(49,793)	42,884	254,320	455,371	תוצאות המגזר*

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004

מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית נייחת	
				רדיו וטלפון נייד	רדיו וטלפון ושרותי אינטרנט		
4,020,781	-	128,661	-	396,638	1,074,786	2,420,696	הכנסות
-	(131,606)	22,623	-	4,405	3,126	101,452	הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
4,020,781	(131,606)	151,284	-	401,043	1,077,912	2,522,148	סך הכל הכנסות
761,951	-	4,005	-	66,559	140,007	551,380	תוצאות המגזר*

\* תוצאות המגזר אינן כוללות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו כמפורט בבאור 10.

באור 13 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005

מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית נייחת	
				רדיו וטלפון נייד	ושרתי אינטרנט		
2,727,375	-	50,270	291,742	198,977	1,097,947	1,088,439	הכנסות
-	(117,052)	33,571	4,529	4,395	3,524	71,033	הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
2,727,375	(117,052)	83,841	296,271	203,372	1,101,471	1,159,472	סך הכל הכנסות
337,145	-	629	(25,340)	22,367	133,051	206,438	תוצאות המגזר*

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004

מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית נייחת	
				רדיו וטלפון נייד	ושרתי אינטרנט		
2,011,560	-	63,535	-	203,075	541,125	1,203,825	הכנסות
-	(65,452)	13,095	-	358	1,654	50,345	הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
2,011,560	(65,452)	76,630	-	203,433	542,779	1,254,170	סך הכל הכנסות
362,706	-	2,428	-	32,010	73,197	255,071	תוצאות המגזר*

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

מאוחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית נייחת	
				רדיו וטלפון נייד	ושרתי אינטרנט		
9,269,804	-	238,989	529,838	797,735	2,966,486	4,736,756	הכנסות
-	(342,823)	80,387	12,304	18,704	8,493	222,935	הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות
9,269,804	(342,823)	319,376	542,142	816,439	2,974,979	4,959,691	סך הכל הכנסות
1,391,548	-	8,362	(85,381)	118,223	379,328	971,016	תוצאות המגזר*

\* תוצאות המגזר אינן כוללות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו כמפורט בבאור 10.

**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ  
ושל בזק בינלאומי בע"מ**

1. פלאפון תקשורת בע"מ

א. מאזן

31 בדצמבר 2004	30 ביוני 2004	30 ביוני 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,413,049	1,325,899	<b>1,632,512</b>	רכוש שוטף
278,778	232,998	<b>321,600</b>	לקוחות זמן ארוך
4,084	4,996	<b>4,283</b>	השקעות בחברות מוחזקות
106,503	158,180	<b>51,129</b>	מסי הכנסה נדחים
3,093,675	2,931,469	<b>3,061,145</b>	רכוש קבוע, נטו
334,028	368,394	<b>330,053</b>	רכוש אחר
<b>5,230,117</b>	<b>5,021,936</b>	<b>5,400,722</b>	
1,794,413	1,962,997	<b>1,378,262</b>	התחייבויות שוטפות
1,305,674	1,050,458	<b>1,750,652</b>	התחייבויות לזמן ארוך
2,130,030	2,008,481	<b>2,271,808</b>	הון עצמי
<b>5,230,117</b>	<b>5,021,936</b>	<b>5,400,722</b>	

**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)**

					1. פלאפון תקשורת בע"מ (המשך)	2. דוח רווח והפסד
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2004	2005	2004	2004	2004	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים
2,211,792	2,155,823	1,101,471	1,085,559	4,412,344		
						עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים
1,686,130	*1,572,966	826,979	*788,345	*3,258,877		
						רווח גולמי
525,662	582,857	274,492	297,214	1,153,467		
						הוצאות מכירה ושיווק
215,172	*236,853	110,192	*120,612	*470,408		
49,968	*67,389	25,051	*30,905	*123,935		הוצאות הנהלה וכלליות
						רווח מפעולות רגילות
260,522	278,615	139,249	145,697	559,124		
						הוצאות מימון, נטו
(39,448)	(62,944)	(29,321)	(39,234)	(99,597)		
						הכנסות אחרות, נטו
107	2,872	65	5,617	3,645		
						רווח לפני מיסים על ההכנסה
221,181	218,543	109,993	112,080	463,172		
						מיסים על ההכנסה
(72,995)	(73,800)	(36,393)	(36,000)	(153,400)		
						רווח לאחר מיסים על הכנסה
148,186	144,743	73,600	76,080	309,772		
						חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(6,408)	(3,282)	(2,904)	(876)	(9,080)		
						רווח נקי
141,778	141,461	70,696	75,204	300,692		

\* סווג מחדש

**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ  
ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)**

2. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

א. מאזן

31 בדצמבר 2004	30 ביוני 2004	30 ביוני 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
124,393	111,184	137,105	רכוש שוטף
140,496	122,980	159,613	זכויות שידור, נטו
1,102,066	1,081,071	1,078,155	רכוש קבוע, נטו
<b>1,366,955</b>	<b>1,315,235</b>	<b>1,374,873</b>	
595,229	1,910,456	604,918	התחייבויות שוטפות
1,299,138	20,862	1,348,381	התחייבויות לזמן ארוך
2,661,540	2,418,194	2,764,591	הלוואות מבעלי מניות
(3,188,952)	(3,034,277)	(3,343,017)	גרעון בהון
<b>1,366,955</b>	<b>1,315,235</b>	<b>1,374,873</b>	

**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ  
ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)**

2. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,027,992	250,082	<b>296,271</b>	485,870	<b>584,933</b>	הכנסות משרותי די.בי.אס
1,013,403	236,606	<b>267,382</b>	498,853	<b>523,797</b>	הוצאות תפעול די.בי.אס
14,589	13,476	<b>28,889</b>	(12,983)	<b>61,136</b>	רווח (הפסד) גולמי
133,511	32,884	<b>33,284</b>	60,773	<b>66,707</b>	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
72,240	17,266	<b>17,846</b>	36,058	<b>37,990</b>	
205,751	50,150	<b>51,130</b>	96,831	<b>104,697</b>	
(191,162)	(36,674)	<b>(22,241)</b>	(109,814)	<b>(43,561)</b>	הפסד מפעולות רגילות
(171,522)	(58,468)	<b>(61,382)</b>	(94,304)	<b>(100,801)</b>	הוצאות מימון, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(3,200)	17	<b>(8)</b>	(1,370)	<b>(88)</b>	
(365,884)	(95,125)	<b>(83,631)</b>	(205,488)	<b>(144,450)</b>	הפסד נקי

**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ  
ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)**

3. בזק בינלאומי בע"מ

א. מאזן

31 בדצמבר 2004	30 ביוני 2004	30 ביוני 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
*223,302	*169,008	<b>285,371</b>	רכוש שוטף
*26,684	*27,503	<b>28,194</b>	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
355,439	373,650	<b>326,519</b>	רכוש קבוע
18,106	11,099	<b>16,522</b>	רכוש אחר
<b>623,531</b>	<b>581,260</b>	<b>656,606</b>	
239,133	249,817	<b>220,766</b>	התחייבויות שוטפות
181,982	183,424	<b>183,614</b>	התחייבויות לזמן ארוך
202,416	148,019	<b>252,226</b>	הון עצמי
<b>623,531</b>	<b>581,260</b>	<b>656,606</b>	

\* סווג מחדש



**באור 14 - תמצית דוחות כספיים של פלאפון תקשורת בע"מ, די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ  
ושל בזק בינלאומי בע"מ (המשך)**

3. בזק בינלאומי בע"מ (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה		
	2004	2005	2004	2005	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
816,439	203,433	<b>203,372</b>	401,043	<b>402,543</b>	הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים
*506,779	*128,373	<b>133,637</b>	*246,949	<b>266,472</b>	הוצאות הפעלה
309,660	75,060	<b>69,735</b>	154,094	<b>136,071</b>	רווח גולמי
*191,437	*43,950	<b>47,368</b>	*88,435	<b>93,187</b>	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
118,223	31,110	<b>22,367</b>	65,659	<b>42,884</b>	רווח תפעולי
(4,301)	(581)	<b>(1,974)</b>	(3,687)	<b>(3,563)</b>	הוצאות מימון, נטו
113,922	30,529	<b>20,393</b>	61,972	<b>39,321</b>	רווח לאחר מימון, נטו
4,656	3,416	<b>(294)</b>	4,583	<b>46</b>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
118,578	33,945	<b>20,099</b>	66,555	<b>39,367</b>	רווח לפני מיסים על ההכנסה
822	(131)	<b>3,200</b>	(454)	<b>9,978</b>	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
119,400	33,814	<b>23,299</b>	66,101	<b>49,345</b>	רווח לאחר מיסים על הכנסה
1,440	307	<b>1,093</b>	838	<b>1,297</b>	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
120,840	34,121	<b>24,392</b>	66,939	<b>50,642</b>	רווח נקי

\* סווג מחדש





24 יולי, 2005  
 י"ז תמוז, תשס"ה

לכבוד  
 חברת בזק  
 בזק  
 הצבי 15  
 ירושלים

הנידון: עתודה מאזנית בגין פרישה מוקדמת למאזן לסוף יוני 2005

**פרטי המעריך**

שם: דוד אנגלמאייר, אקטואר  
 השכלה: אקטואר מוסמך מטעם אגודת האקטוארים בארצות הברית  
 מוסמך במדעי המדע (M.S.) אוניברסיטת קולומביה, ניו יורק.  
 הסכמה: חבר מלא באגודת האקטוארים בישראל.  
 המעריך מסכים שניתן לפרסם את העתודה המאזנית לפרישה מוקדמת

**כללי**

בהתאם לבקשתכם ערכנו תחשיב להתחייבות של בזק בגין הפרישות המוקדמות העתידיות. כעת נותרו בקבוצה הפוטנציאלית 922 עובדים, 462 הם מועברים ו-460 לא מועברים (לעומת 987 עובדים פוטנציאליים בהערכה הקודמת, 492 מהם מועברים ו-495 לא מועברים). על פי ההנחיה שלכם הפעלנו לוח פרישה צפוי לסך הכל 526 עובדים במסגרת של הסכם פרישות מוקדמות עם ועד העובדים. מתוך ה-526 פורשים, 105 יהיו לא מועברים ו-421 מועברים.  
 תחשיב זה אינו מתייחס לסוגי פרישה אחרים, כגון מוות, נכות, או פיצויים. תחשיב זה הוכן על סמך הנתונים שסופקו לנו, בהסתמך על נתוני החישוב ועקרונותיו בהתאם להסכם האמור.

לוח הפרישות הוא עבור סך ה-526 עובדים:

שנת פרישה	פורשים	פורשים (לפי הערכה קודמת)
2005	112	123
2006	200	200
2007	100	105
2008	114	118
<b>סה"כ</b>	<b>526</b>	<b>546</b>

הפרישה של המועברים ולא מועברים היא יחסית לסך הכל (כלומר כ- 80% מועברים ו- 20% לא מועברים).

ההתחייבות האקטוארית חושבה במסגרת מודל סטטיסטי המשקף עלות ממוצעת של פרישה מוקדמת לכל שנת פרישה עתידית.

**השפעת רפורמת הפנסיה**

בהסכם הפנסיה נקבעו שתי מערכות לקביעת זכויות פנסיה לפורשים מבין העובדים המועברים: **מסלול א'** – אשר נקבע על בסיס כללי הפנסיה התקציבית בשירות המדינה, כלומר הפנסיה תקבע על בסיס ממוצע הדרגות בשלוש השנים האחרונות שלפני הפרישה ותעודכן לפי הכללים הרשומים לעובדי המדינה. פנסיה על פי מסלול זה צמודה לתוספת יוקר. **מסלול ב'** – נקבע על בסיס תקנות מקפת, כלומר קובע את הפנסיה עפ"י ממוצע יחסי של השכר המכונה "שיטת הממוצעים", תוך הבאה בחשבון את 25 השנים הטובות שבהם (להלן: **"שיטת הממוצעים"**). פנסיה על פי מסלול זה צמודה למדד, אך מעודכנת רק עם תוספת יוקר.

בחודש יוני 2003, במסגרת הרפורמה בקרנות הפנסיה, הכנסת העבירה חוק המבטל הסכמים מיטיבים עם עובדים ועם מעסיקים. במסגרת זו בוטלו נוסחאות החישוב שחלו עד למועד הרפורמה בין חברת בזק לקרן מקפת המסדירות את ההתחשבות בגין הוצאת עובד לפרישה מוקדמת. במסגרת התדיינות בין חברת בזק, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון וקרן מקפת, הצדדים הגיעו להסכמה לגבי האוכלוסייה שפרשה עד לתאריך 01.10.2003 (לא כולל), שצורת חישוב העלות תחול כמו לאלו שפרשו עד ל- 01.06.2003. מקפת מצידה הסכימה להכיר בפורשי החברה לאחר 01.10.2003 כפנסיונרים של הקרן, אם החברה תשלם את העלויות על פי חוזר אגף שוק ההון 2000/1 וחוזר 2001/6.

החל מ- 1.10.2003, חל על עמיתי קרן מקפת התקנון האחד, וקרן מקפת מצידה אינה רשאית להעניק זכויות מעבר לתקנון האחד. זה כולל את נושא ההצמדה למדד.

להלן מספר נקודות עיקריות מהרפורמה בקרנות הפנסיה:

- ביטול הסכם בזק-מקפת (נוסחאות ה-אלפות)
- גיל הפרישה לגברים ולנשים יעלה בהדרגה ל- 67 ו- 64. קצב העלייה יהיה לפי סיכום הדברים בין משרד האוצר וההסתדרות מיום 5.1.2004.
- דמי הגמולים יעלו בהדרגה. לעובד מ- 5.5% ל- 7% ולמעביד מ- 12% ל- 13.5%. קצב העלייה יהיה לפי סיכום הדברים בין משרד האוצר וההסתדרות מיום 5.1.2004.
- הזכויות של העובדים יחושבו על פי שיטת הממוצעים לפי 35 השנים הטובות בלבד (ביטול מסלול א').
- העובד ישלם מכל פנסיה עד 1.75% דמי ניהול באופן מדורג (אין לזה השפעה על עלות הפרישה המוקדמת).
- הפנסיות יעודכנו רק לאחר אינפלציה מצטברת של 4.25% או שנתיים – המוקדם שבהם.

בתחילת יולי 2005 נחתם הסכם בין בזק להראל חברה לביטוח, שלפיו בזק תשלם תשלום חד-פעמי להראל, והראל תקבל את האחריות לתשלום פנסיות זקנה ופנסיות שארים לפורשים מוקדמים כדלהלן. בזק יקפיא את ההפרשות למקפת בגין עובדים הפורשים לפרישה מוקדמת תחת הסכם זה:

- פנסיה מוקדמת - החל ממועד הפרישה המוקדמת של העובד ועד הגיעו לגיל פרישה החוקי (לפי חוק גיל פרישה, התשס"ד – 2004), הראל תשלם לעובד פנסיה חודשית כפי שתיקבע על ידי בזק.
- פנסיית זיקנה - החל מחודש לאחר הגיעו העובד לגיל זיקנה, הראל תשלם פנסיה לפי סכום שבזק תקבע במועד יציאת העובד לפרישה מוקדמת, כאשר סכום זה מהווה ההפרש בין הפנסיה החודשית לפי בזק והפנסיה החודשית לפי התקנון האחד שתשולם על ידי מקפת.
- פנסיית שאירים – לאחר פטירת הפורש, בן/בת הזוג של הפורש יקבל 60% מפנסיית הזיקנה (דהיינו ההפרש בין הפנסיה לפי בזק לפנסיה לפי מקפת). כל יתום יקבל 20% מפנסיית הזיקנה עד גיל 21, עד שמגיעים ל-100% מהפנסיה הבסיסית על ידי צירוף כל השאירים. במקרה ויעברו את ה-100%, החלק של היתומים (40%) יחולק לפי מספר היתומים מתחת לגיל 21. לעובד מועבר יש חלוקה מחדש בין היתומים כאשר יתום מגיע לגיל 21, ולעובד לא מועבר אין חלוקה מחדש. אם אין בן/בת זוג, כל יתום יכול לקבל כפל פנסיה, כלומר עד 40%, עדיין עם המגבלה של ה-100% בסה"כ.
- כל הפנסיות תהיו צמודות למדד לפי המנגנון שנקבע בתקנון האחד.

הסכם זה מהווה הבסיס לעלויות העתידיות של בזק לפרישות המוקדמות העתידיות.

### הנחות חישוב

- הסכם בזק-הראל לפרישה מוקדמות (נוסחאות המשקפות את ההסכם מצורפות להסכם).
- גיל פרישה: עולה בהדרגתיות לגיל 67/64 (לפי חוק גיל פרישה – התשס"ד – 2004).
- שיעור היוון: לחישוב עלויות על פי הבסיס הישן (הסכם בזק-מקפת), 4.0%. לחישוב העלויות על פי הבסיס החדש (הסכם בזק-הראל, שבו הריבית משתנה לפי המח"מ של ההתחייבות לכל עובד בנפרד), חישבנו את המח"מ של ההתחייבות של כל עובד לפי 4.0%. חישבנו את הריבית ברוטו להיוון על ידי אינטרפולציה ליניארית של התשואה הממוצעת (נטו) של שני האג"חים עם המח"מים הכי קרובים למח"מ של ההתחייבות. (טבלה של האג"חים עם המח"מים והתשואות מצורף כנספח ב'). מריבית ברוטו זה ניכנו את המרווח של 0.1577% לקבל ריבית נטו להיוון. בשנת 2005 בלבד, אם המח"מ המחושב על ההתחייבות עבור עובד מסוים היה בתוך 3 שנים של המח"מ של אג"ח מסדרה גליל 5904, השתמשנו בתשואה על אג"ח מסדרה גליל 5904 כריבית ברוטו.
- דמי ניהול מתשלומי פנסיה בשיעור של 1% בשנת 2005, 1.5% בשנת 2006 ו-1.75% משנת 2007 ואילך.
- תשלום דמי שירות חד פעמי פר עובד של 100 ₪.
- תשלום דמי שירות שוטף של 25 ₪ פר תשלום.
- תמותה של פעילים ונכים: לפי חוזר 2000/1.
- יציאה לנכות: לפי חוזר 2000/1.
- שיעור נישואין, הפרשי גיל, יתומים: לפי נתונים של כל עובד.
- הורים: אין.
- מענקי פרישה על פי הסכם בין נציגות העובדים לחברת בזק משנת 2000.
- זחילת שכר במסלול א' לפי 4% לשנה עד לפרישה מוקדמת. בנוסף הנחנו הגדלה מיידיית וחד-פעמית במשכורת מסלול א' של 1.9%, לפי ההנחיות של חברת בזק.
- זחילת שכר במסלול ב' לפי 1.5% לשנה עד לפרישה מוקדמת.
- עובד יכול לפרוש רק אם צבר 20 שנות ותק וגילו מעל 50.
- התפלגות עובדים מועברים / לא מועברים הינה 421 מועברים ו-105 לא מועברים.
- הפורשים בכל שנה פורשים ב-1 ביולי באותה השנה חוץ מ-2005 שבה הם פורשים ב-1 לאוקטובר (על פי ההנחיות שקיבלנו מחברת בזק).
- בהתאם לתקנון האחיד המשכורת הממוצעת במשק לא ממשיכה לחול לצורך קביעת הפנסיה של מוקפא בקרן הפנסיה, אלא היא צמודה למדד בלבד.
- ה"בונוס" בצבירת הפנסיה במסלול א' חושב על בסיס משרה של 100%.
- צבירת הפנסיה לעובדים לא מועברים מחושבת, לצורך קביעת הפנסיה על פי בזק, על פי הטבלאות הישנות (א'-ט') לפי הטבלה המתאימה לכל עובד, ולא נקבעה לפי טבלת הצבירה של התקנון האחיד.
- צבירת הפנסיה המוקפאת במקפת מחושבת על פי הטבלה בנספח ב' לתקנון האחיד, וההוראות של תקנון האחיד.

### תוצאות החישוב:

- ברבעון הקודם, העלות של פרישה מוקדמת בגין 546 פורשים שיפרשו בין השנים 2005-2008, על פי ההתפלגות בטבלה למעלה, הסתכמה ב כ- 833.2 מיליון ₪ (676.4 מיליון ₪ לפנסיות; 153.8 מיליון ₪ למענקים; 3.0 מיליון ₪ לסטיית תקן).
- ברבעון הנוכחי, העלות של פרישה מוקדמת בגין 526 פורשים שיפרשו בין השנים 2005-2008, על פי ההתפלגות בטבלה למעלה, ועל אותו בסיס כמו הרבעון הקודם, מסתכמת ב כ- 797.4

מיליון ₪ (646.1 מיליון ₪ לפנסיות; 148.2 מיליון ₪ למענקים; 3.0 מיליון ₪ לסטיית תקן).  
ההפרש נובע בעיקר מקיטון במספר הפורשים העתידיים.

- העלות של פרישה מוקדמת על פי הסכם בזק-הראל, בגין 526 פורשים שיפרשו בין השנים 2005-2008, על פי ההתפלגות בטבלה למעלה, מסתכמת ב-כ- 691.1 מיליון ₪ (540.0 מיליון ₪ תשלום להראל; 148.1 מיליון ₪ למענקים; 3.0 מיליון ₪ לסטיית תקן). תוצאות מפורטות יותר נמצאות בנספח א'.

הוספנו סטיית תקן אחת להערכה בגין אי וודאות שקיימת לגבי מי הם העובדים שיפרשו בפועל ומתי במשך השנה הם פורשים<sup>1</sup>. בהערכות עתידיות צפויה רכיב של שונות נוספת עקב התלות של ההערכה בריבית שוק נוכחי. לפי כללי חשבונאות לא נשמרת עתודה מיוחדת למתן תנודתיות הנובעת משינוי בריבית שוק נוכחי.

יש קבוצה של 376 עובדים שכבר פרשו מבזק, שבזק מתכוונת להעביר להראל תחת ההסכם שנחתם בין החברות. ערכנו חישוב של העלויות עבור אותם פורשים, תחת אותם הנחות ששימשו אותנו בהערכה לעיל, חוץ מתאריך הפרישה, שכאן הנחנו תאריך של 1 ביולי. לפי הערכתנו, העלות לבזק עבור פורשים אלה מסתכמת ב-כ- 347.2 מיליון ₪. תוצאות נמצאות בנספח ג'.

#### שונות – השוואת נתונים בין רבעונים

- משכורות מסלול א' עלו ב-0.6% בממוצע, שזה נמוך מהנחת המודל של 4% גידול בשנה.
- משכורות מסלול ב' עלו ב-0.8% בממוצע, שזה גבוה מהנחת המודל של 1.5% גידול בשנה.
- וותק העובדים עלה ברבע שנה לכל העובדים.
- המשכורת להסתגלות ירדה ב-1% בממוצע ואילו המשכורת למענקים אחרים עלתה ב-0.8% בממוצע.

בכבוד רב,

דוד אנגלמאייר, אקטואר

<sup>1</sup> יש לציין ששימוש בממוצע כאומדן לעלות הוא על הצד השמרני כאשר גישת בוק היא להציע פרישה מוקדמת לאנשים וותיקים יותר בתוך האוכלוסייה הפוטנציאלית. עלות של פרישה מוקדמת לוותיקים, למרות המשכורת הגבוהה יותר, נמוכה יותר בגלל שהזמן עד לפרישה הרשמית קצרה יותר.

נספח א': הערכת העתודה למאזן – לפי הסכם בזק-הראל

922

סה"כ פורשים מוקדמים פוטנציאליים:

פרישות מתוכננות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ			
		מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	
2005	112	0	0.0 M	0.0 M	4	4.9 M	1.3 M	2	0.7 M	0.3 M	6	5.6 M	1.6 M	7.2 M
2006	200	0	0.0 M	0.0 M	2	2.2 M	0.6 M	2	1.0 M	0.4 M	4	3.2 M	1.0 M	4.2 M
2007	100	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0.0 M
2008	114	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0.0 M
סה"כ	526	0	0.0 M	0.0 M	6	7.1 M	1.9 M	4	1.7 M	0.7 M	10	8.8 M	2.7 M	11.5 M

פרישות אחרות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ			
		מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	
2005	112	0	0.0 M	0.0 M	84	97.9 M	26.9 M	22	8.8 M	4.3 M	106	106.7 M	31.2 M	137.9 M
2006	200	0	0.0 M	0.0 M	156	184.5 M	47.8 M	40	15.7 M	7.7 M	196	200.2 M	55.5 M	255.7 M
2007	100	0	0.0 M	0.0 M	80	96.6 M	23.6 M	20	7.9 M	3.9 M	100	104.6 M	27.5 M	132.0 M
2008	114	0	0.0 M	0.0 M	91	110.9 M	26.8 M	23	8.8 M	4.4 M	114	119.7 M	31.3 M	151.0 M
סה"כ	526	0	0.0 M	0.0 M	411	490.0 M	125.1 M	105	41.2 M	20.4 M	516	531.2 M	145.5 M	676.6 M

סה"כ פרישות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ			
		מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	מספר	עתודה	מענק	
2005	112	0	0.0 M	0.0 M	88	102.8 M	28.2 M	24	9.5 M	4.6 M	112	112.3 M	32.8 M	145.2 M
2006	200	0	0.0 M	0.0 M	158	186.7 M	48.4 M	42	16.7 M	8.1 M	200	203.4 M	56.6 M	259.9 M
2007	100	0	0.0 M	0.0 M	80	96.6 M	23.6 M	20	7.9 M	3.9 M	100	104.6 M	27.5 M	132.0 M
2008	114	0	0.0 M	0.0 M	91	110.9 M	26.8 M	23	8.8 M	4.4 M	114	119.7 M	31.3 M	151.0 M
סה"כ	526	0	0.0 M	0.0 M	417	497.1 M	127.0 M	109	42.9 M	21.1 M	526	540.0 M	148.1 M	688.1 M



נספח ב': פרטי האג"חים (ממוצע של 10 ימים)

תשואה	מח"מ (Modified Duration)	סדרה
5.931%	0.16	גליל 5205
1.565%	0.33	גליל 5451
1.835%	0.33	גליל 5610
2.071%	1.14	גליל 5207
2.110%	1.39	גליל 5208
2.078%	1.80	גליל 4701
2.270%	1.96	גליל 5701
2.094%	1.96	גליל 4702
2.165%	2.11	גליל 5501
2.115%	2.51	גליל 4703
2.394%	2.67	גליל 5416
2.335%	2.91	גליל 5704
2.507%	2.94	גליל 5417
2.515%	3.19	גליל 5418
2.596%	3.44	גליל 5419
2.761%	3.81	גליל 5901
2.674%	3.85	גליל 5420
2.833%	4.01	גליל 5421
2.799%	4.42	גליל 5423
2.874%	4.73	גליל 5425
2.800%	4.76	גליל 5424
2.963%	4.98	גליל 5426
3.163%	5.53	גליל 5480
3.350%	6.18	גליל 5481
3.350%	6.50	גליל 5427
3.495%	7.35	גליל 5470
3.715%	8.12	גליל 5471
3.725%	8.28	גליל 5472
4.049%	11.73	גליל 5903
4.083%	13.22	גליל 5904

מקור: בוק

נספח ג': הערכת עלויות לעובדים שכבר פרשו – לפי הסכם בוק-הראל

פרישות מתוכננות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ		
		מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה
2005	376	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	328.8 M	323	0.0 M	18.4 M	53	0.0 M	347.3 M
2006	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2007	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2008	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
סה"כ	376	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	328.8 M	323	0.0 M	18.4 M	53	0.0 M	347.3 M

פרישות אחרות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ		
		מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה
2005	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2006	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2007	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2008	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
סה"כ	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M

סה"כ פרישות

שנת פרישה	סה"כ פורשים	בכירים			מועברים			לא מועברים			סה"כ		
		מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה	מספר	מענק	עתודה
2005	376	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	328.8 M	323	0.0 M	18.4 M	53	0.0 M	347.3 M
2006	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2007	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
2008	0	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	0.0 M
סה"כ	376	0	0.0 M	0.0 M	0	0.0 M	328.8 M	323	0.0 M	18.4 M	53	0.0 M	347.3 M