

כדי בניסן תשס"ה
3 במאי, 2005



''בזק'' החברה הישראלית לתקשורת בע''מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2005

- עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2004.
- דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2005.
- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2005.

עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
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.

יצויין, כי גם די.בי.אס. הגישה עתירה לבג"צ באותו עניין.

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 והחברה ודי.בי.אס. הגישו התנגדות לכך. כן הגישו חברות הכבלים ביום 15.3.05 ערר, מצידן, על אישור המיזוג והחברה ודי.בי.אס. הגישו בקשות לסילוק ערר זה על הסף.

לתיאור מפורט של ההתפתחויות בנושא זה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005.

1.3 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

בהמשך לאמור בסעיפים 1.3.4 ו - 2.20 לדוח התקופתי בעניין הליך הפרטת החברה, צפויות, למיטב ידיעת החברה, הקבוצות המתמודדות להגיש ביום 9.5.05 הצעות לרכישה ממדינת ישראל של 30% מהון מניות החברה ואופציה לרכישת 10.66% נוספים ממניות החברה.

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%.

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 ליזום 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.

¹ 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.

תקשורת פנים-ארצית נייחת - "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"בזקרט". החברה התבקשה להתייחס למכתב זה עד ליום 10.5.05, ובכוונתה להתנגד לשינוי האפשרי בעמדת משרד התקשורת, לאחר שכבר נערכה להפסקת השירות בהתבסס על האישור העקרוני שניתן לה קודם לכן.

לעניין סעיף 2.2.3 לדוח התקופתי - שירותי גישה לאינטרנט - מספר מנויי ADSL של החברה נכון ליום 31.3.05 הינו כ - 709,000 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 מידי 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 31 במרס 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 31 במרס 2005.

ג. מדיניות מתן שירותי VOB

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.

משרד התקשורת ביקש התייחסויות לאמור עד ליום 10.5.05. 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 ובכוונתה להעביר את התנגדותה בהמשך. ראו גם עידכון לסעיף 4.5 להלן.

ד. ניסוי שיווקי בתשלום לשירותי VOIP

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 החיוב 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 מנהלת החברה מגעים עם בעלי רישיונות ניסוי לחיבורם כאמור לרשת החברה.

ה. מספור וניידות מספרים

בהמשך לאמור בסעיף 2.6.5 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 רישיון כללי ייחודי) לשירותי תקשורת פנים-ארצית ניידת, וכן לגבי בעל רשיון כללי למתן שירותי רט"ן, ויורה להם בדבר יישומה והפעלתה עד ליום 1.9.06 (אם ייוכחו 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 עד ליום 18.5.05. בטיטה נקבעו אבני דרך, לפיהן בעל רשיון יתקין ויפעיל את כל האמצעים הנדרשים לשם יישום ניידות מספרים במערכתיו 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. החברה נערכת להעברת עמדתה למשרד התקשורת באשר לטיטת התכנית המוצעת.

כפי שציינה החברה 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 לגבינו 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.

ו. 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.

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 4' 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 ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 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.נ. אגרות חוב (סדרה 5) למשקיעים מוסדיים. תמורת ההנפקה הסתכמה בסך כולל של 315,663,700 ₪ כשמחיר הרכישה בגין 1 ₪ ע.נ. 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).

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 מבטא 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.

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.

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 מידי של החברה מיום 28.3.05.

יצוין, כי דירוגי "מידרוג" ו"מעלות" האמורים בוצעו לקראת ההנפקה הפרטית המתוארת בסעיף קטן א' לעיל.

לסעיף 2.14 - מיסוי

לעניין זה ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 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.

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

לסעיף 2.16 - מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

א. לעניין הבהרות משרד התקשורת למשתתפים בתהליך הפרטת החברה וכן לעניין ניידות מספרים ראו עידכון לסעיף 2.6 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.

ג. 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 חשבוניותיה, 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. החברה מצויה בהידברות עם משרד התקשורת בעניין זה.

ד. לעניין סעיף 2.16.3 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים - 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

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 ניידות 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.

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

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 מיידי 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. לעניין זה ראו גם ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005.

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

לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לעידכונים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאורים א6(1) עד א6(6) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005.

לסעיף 2.20 - אירוע או עניין החורגים ממהלך העסקים הרגיל

לעניין הליך הפרטת החברה ראו עידכון לסעיף 1.3 לעיל.

3. רדיו-טלפון נייד – פלאפון תקשורת בע"מ (להלן: "פלאפון")

לסעיף 3.7 - תחרות

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

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.

לסעיף 3.19 - הליכים משפטיים

לעידכונים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאור א6(5) ו - א6(8) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005.

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

לסעיף 4.1 כללי

לעניין סעיף 4.1.2.2 לדוח התקופתי בנושא תמלוגים - ראו עידכון לסעיף 2.16 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 המוזיל את עלויות העסק לעומת אלטרנטיבה של רכישת שרת ורשינות.
 - ב. שירותי MOBILE MAX - שירות המאפשר שימוש נוח בחיוב מחו"ל לישראל ממכשירים סלולאריים תומכים תוך שימוש בכרטיס חיוב של בזק בינלאומי.
 - ג. שירותי CALL BACK - שירות כרטיסי חיוב 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 החיוב הבינלאומי (אשר חלקן הארי קיבל מאת משרד התקשורת רישיון ניסוי שיווקי לאספקת שירותי טלפוניה אלו), 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 לעיל.

יישום התוכנית למספור וניידות מספרים (המפורטת בעידכון לסעיף 2.6 לעיל, ס"ק ה') 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. בשלב זה ממתינה בזק בינלאומי לקבלת עמדת התובעת בעניין. התיק נקבע לשמיעת הוכחות וסיכומים בעל-פה לימים 11 ו-20 בספטמבר 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, פנתה אלקטל טלקום ישראל בע"מ (להלן: "אלקטל"), ביום 20 באפריל 2005, ליועציה המשפטית של בזק בינלאומי, והודיעה כי בכוונתה ליטול את ניהול ההגנה בתיק זה בשם בזק בינלאומי, בקשר לאחת המערכות נשוא התביעה (שסופקה על ידה), בכפוף למספר הסתייגויות, 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). עניין העברת ניהול ההגנה טרם סוכם בין בזק בינלאומי וב"כ אלקטל. לבקשת הנתבעות נקבע מועד להגשת כתב ההגנה ליום 15 במאי 2005. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הוגש כתב הגנה מטעם בזק בינלאומי.

לעידכונים נוספים בנושא הליכים משפטיים ראו ביאור א6(7) לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 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. טלוויזיה רב-ערוצית - די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן: "די.בי.אס.")

לסעיף 5.6 - תחרות

לסעיף 5.6.4 לדוח התקופתי שעניינו גורמים חיוביים ושליילים 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. יצוין, כי שירות וידאו לפי דרישה הושק לאחרונה ע"י חברות הכבלים למנויי השירות הדיגיטלי שלהן.

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 עברה - 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.

לעניין זה ראו גם ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005.

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 2003 עמדה די.בי.אס. בחובת ההשקעה בהפקות המקומיות, למעט סך של 2,500 אלפי ₪ וכן השקעות חסר בז'אנר עילי של כ-6,000 אלפי ₪ ואולם המועצה אפשרה לדי.בי.אס. להשלים חוסרים אלו במהלך השנים 2004 ו-2005. 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 5.15 - הסכמים מהותיים

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 - 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.

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תאריך

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד **לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 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 שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 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) **טלויזיה 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 31.3.05 מסתכמים בכ- 20.36 מיליארד ש"ח לעומת כ- 15.86 מיליארד ש"ח ליום 31.3.04. מתוכם כ- 10.50 מיליארד ש"ח (כ- 52%) רכוש קבוע לעומת כ- 8.50 מיליארד ש"ח (כ- 54%) ב- 31.3.04. סך של כ- 3.27 מיליארד ש"ח מהגידול בסך הנכסים מקורו באיחוד לראשונה. במגזר התקשורת הפנים-ארצית הניחת 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 בהשוואה לשנה קודמת. במגזר הרדיו טלפון הנייד היתה תוספת של השקעות ברכוש קבוע וכן גידול בלקוחות ובמלאי, שתרמו לגידול בסך הנכסים. במגזר התקשורת הבינלאומית ושרותי האינטרנט חל גידול בסך הנכסים בהשוואה לשנה קודמת בעיקר בשל עליה ביתרות המזומנים והלקוחות. מנגד היתה ירידה בסך ההשקעות ברכוש קבוע של המגזר בהשוואה לשנה קודמת. במגזר הטלויזיה הרב ערוצית היה גידול בסך הנכסים בהשוואה לשנה קודמת בעיקר בשל עליה בזכויות תוכן וביתרת אשראי לקוחות.

- ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 31.3.05 הסתכם בכ- 7.75 מיליארד ש"ח המהווים כ- 38% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 7.01 מיליארד ש"ח ב- 31.3.04 שהיו כ- 44% 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 31.3.05 הסתכם בכ- 8.54 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 5.21 מיליארד ש"ח ב- 31.3.04. סך של כ- 2.5 מיליארד ש"ח מהגידול נובע מאיחוד לראשונה והיתרה נובעת מקבלת הלוואות ומהנפקת אג"ח לציבור ולמוסדיים שביצעו החברה וחברת פלאפון.
- ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 31.3.05 על כ- 3.13 מיליארד ש"ח לעומת כ- 3.18 מיליארד ש"ח ב- 31.3.04. הקיטון נובע בעיקר ממימוש האופציה לרכישת המחצית השנייה של מניות פלאפון. הקיטון קוּזו כתוצאה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת במגזרים העיקריים בהם פועלת הקבוצה וכן מהנפקת אג"ח וקבלת הלוואות.

2. תוצאות הפעולות

א. עיקרי התוצאות

הרווח הנקי לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31.3.05 הסתכם בכ- 280 מליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 168 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפרש בין התוצאות נובע בעיקר מסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בו נרשמה בתקופה המקבילה הוצאה בסך של כ- 30 מליון ש"ח (לפני מס) בעיקר בקשר עם עלויות פרישה מוקדמת ובתקופה המדווחת נרשמה הכנסה בסך של כ- 88 מליון ש"ח (לפני מס) שעיקרה רווחי הון בסך של כ- 104 מליון ש"ח.

הגידול ברווח הנקי קוּזו בשל הירידה ברווח התפעולי ועליה בהוצאות המימון של הקבוצה.

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | <u>מגזר</u> |
|--|-------------------|-----------------------------------|
| 2004 | 2005 | |
| <u>מליוני ש"ח</u> | <u>מליוני ש"ח</u> | |
| 296 | 249 | תקשורת פנים-ארצית נייחת |
| 67 | 121 | רדיו טלפון נייד ⁽¹⁾ |
| 34 | 21 | תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט |
| - | (26) | טלוויזיה רב ערוצית ⁽²⁾ |
| 2 | - | אחרים |

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

הרווח הנקי למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2005 הסתכם ב- 0.107 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח נקי למניה של 0.064 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2005 הסתכמו בכ- 2.77 מיליארד ש"ח לעומת כ-2.01 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-811 מליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה. בנטרול ההשפעה של האיחוד לראשונה חלה ירידה בסך הכנסות הקבוצה שנובעת ממגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת.

הכנסות מגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת ירדו מסך של כ- 1.27 מיליארד ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 1.2 מיליארד ש"ח בתקופה המדווחת (ירידה של כ- 5.5%). עיקר הירידה בהכנסות המגזר נובעת מהפחתת תעריפים מיוני 2004, 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- 535 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 1.11 מיליארד ש"ח בתקופה המדווחת, בעיקר כתוצאה מהשפעת האיחוד המלא לראשונה שבוצע במהלך שנת 2004. בנוסף, עלו הכנסות המגזר כתוצאה מגידול של כ- 48 אלף במספר הלקוחות נטו ברבעון, בגידול 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.

הכנסות מגזר התקשורת הבינלאומית ושרותי אינטרנט עלו מסך של כ- 198 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לכ- 199 מליון ש"ח בתקופה המדווחת. הכנסות המגזר עלו בעיקר כתוצאה מגידול בהכנסות אינטרנט שנבע מגידול במספר לקוחות האינטרנט המהיר, ממכירת קיבולות שרותי גישה לאינטרנט, מגידול בתנועה של ניתוב שיחות בינ"ל ומגידול בהכנסות משרותי DATA. הגידול קוזז ברובו בשל ירידה בתנועה ובתעריפי השיחות היוצאות, וירידה בתעריפי שרותי גישה לאינטרנט.

הכנסות בסך של כ- 289 מליון ש"ח ממגזר הטלוויזיה הרב ערוצית נכללו בהכנסות הקבוצה לשלושת 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- 12.7 אלף במספר המנויים נטו ברבעון וגידול בהכנסה הממוצעת למנוי.

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

הוצאות הפעלה והכלליות של הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2005 הסתכמו בכ- 1.76 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 1.09 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך של כ- 622 מליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה.

במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת חלה עליה בהוצאות הפעלה והכלליות מסך של כ- 554 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 562 מליון ש"ח בתקופה המדווחת (עליה של כ- 1%). עיקר העליה נובע מעליה בהוצאות אחזקת בניינים כתוצאה מהסכם לפיו החברה קיבלה החזר הוצאות ארנונה בתקופה המקבילה.

במגזר הרדיו טלפון הנייד נובע הגידול בהוצאות מסך של כ- 401 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 839 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 מסך של כ- 132 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 152 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- 235 מליון ש"ח ממגזר הטלוויזיה הרב ערוצית נכללו בהוצאות הקבוצה לשלושת 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- 472 מליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 לסך של כ- 578 מליון ש"ח בתקופה הנוכחית, כתוצאה מאיחוד לראשונה שבגינו גדלו הוצאות הפחת בכ- 135 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- 66 מליון ש"ח לעומת כ- 47 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקורה של העליה באיחוד לראשונה כמתואר לעיל.

ו. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה הסתכם בכ- 366 מליון ש"ח לעומת כ- 399 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 33 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 איחודה לראשונה של די.בי.אס. כמתואר לעיל.

ז. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו של הקבוצה הסתכמו בכ- 55 מליון ש"ח לעומת כ- 31 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך של כ- 41 מליון ש"ח בהוצאות מקורם באיחוד לראשונה. הוצאות המימון בקבוצה מושפעות מהשינויים בשערי הריבית, שערי החליפין והמדד. במגזר התקשורת הפנים-ארצית הניחת ירדו הוצאות המימון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשל השינויים במדד ובשערי החליפין של הדולר והיורו. 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 ומהאינפלציה השלילית ברבעון.

ח. הכנסות (הוצאות) אחרות

בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות של הקבוצה נרשמה הכנסה של כ- 88 מליון ש"ח לעומת הוצאה של כ- 30 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- 104 מליון ש"ח. ההכנסה קוזזה 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 קטן לעומת התקופה המקבילה אשתקד מכ- 65 מליון ש"ח לכ- 3 מליון ש"ח בתקופה המדווחת. עיקר הקיטון 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 (או מימון חלופי אחר) לרבות הלוואות מהחברה בהתאם לתוכנית העבודה של די.בי.אס.

3. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בכ- 628 מליון ש"ח לעומת כ- 758 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול עליה בסך של כ- 83 מליון ש"ח שנובעת מהאיחוד לראשונה חלה ירידה של כ-213 מליון ש"ח בתזרים מפעילות שוטפת. במגזרים תקשורת פנים ארצית נייחת ורדיו טלפון נייד חלה ירידה בתזרים בעיקר בשל שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות. בנוסף, במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת 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- 476 מליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת וכ- 275 מליון ש"ח בהשקעות לזמן קצר. במהלך התקופה פרעה הקבוצה חובות בסך כולל של כ- 683 מליון ש"ח, בהם כ- 592 מליון ש"ח הלוואות לזמן ארוך וכ- 91 מליון ש"ח אגרות חוב. הקבוצה גייסה במהלך התקופה חוב חדש בהיקף כולל של כ- 942 מליון ש"ח ע"י הנפקת אגרות חוב, קבלת הלוואות חדשות לזמן ארוך וקבלת אשראי לזמן קצר מבנקים.

ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ- 96 מליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ- 8,333 מליון ש"ח.

ההון החוזר ליום 31.3.05 הינו חיובי והסתכם בכ- 1,254 מליון ש"ח, בהשוואה להון חוזר חיובי של כ- 1,490 מליון ש"ח ביום 31.3.04. הקיטון נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה שהקטין את ההון החוזר בסך של כ- 398 מליון ש"ח בעיקר ממגזר הטלוויזיה הרב ערוצית, ומירידה בהון החוזר במגזר התקשורת הפנים-ארצית הנייחת בסך של כ- 395 מליון ש"ח. מנגד, חלה עליה בהון החוזר במגזר הרדיו טלפון הנייד בעיקר כתוצאה מגיוס חוב לזמן ארוך ופרעון של הלוואות לזמן קצר.

4. 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.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

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

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

ג. דוח בסיסי הצמדה ליום 31.3.05, אינו שונה באופן מהותי מהדוח ליום 31 בדצמבר 2004.

עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 31.3.05 הסתכם בכ- 3 מיליארד ש"ח בקבוצה. כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות נכון ליום 31.3.05 עומדת יתרת ההתחייבויות במטבע חוץ נטו שאינה מגודרת ע"י עסקאות עתידיות כאמור, על סך של כ- 131 מליון ש"ח.

עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 31.3.05 מסתכם בכ- 3.8 מיליארד ש"ח בקבוצה.

6. 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).

7. 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 סגן סמנכ"ל משאבי ניהול.

ב. יו"ר דירקטוריון

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

אמנון דיק
המנהל הכללי

דלית בראון
חברת הדירקטוריון
(יושבת ראש בישיבת האישור)

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2005
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|---|---|
| 2 | מכתב סקירה של רואי החשבון |
| | תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 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 |
| 8 | באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים |

סומך חייקין

| | | |
|-------------------|---------------|-------------------|
| טלפון: 5312000-02 | כתובת המשרד | כתובת למשלוח דואר |
| פקס: 5312044-02 | רחוב יפו 216 | תא דואר 212 |
| | ירושלים 95103 | 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 31 במרס 2005, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים, את תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי ואת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 31 במרס 2005 מהווים כ- 36% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 59% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד הביניים 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- 70 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2005, וחלקה של החברה בהפסדיהן הינו כ- 3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחויבים 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 ומידיים), 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 שהטיל משרד התקשורת על החברה בקשר עם הזרמות נוספות לחברה המאוחדת.
- ב. החלטת דירקטוריון 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

3 במאי 2005

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום

סכומים מדווחים

| 31 בדצמבר 2004 | 31 במרס 2004 | 31 במרס 2005 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,457,107 | 2,118,243 | 1,549,873 |
| 1,287,809 | 1,063,489 | 1,577,274 |
| 2,115,070 | 1,757,541 | 2,099,986 |
| 416,113 | 390,895 | 487,696 |
| 314,549 | 98,149 | 304,441 |
| 5,590,648 | 5,428,317 | 6,019,270 |
| 130,922 | 155,817 | 137,309 |
| 140,496 | - | 150,617 |
| 872,575 | 774,108 | 887,189 |
| 70,308 | 225,917 | 69,933 |
| 942,883 | 1,000,025 | 957,122 |
| 34,311,281 | 28,625,327 | 34,632,903 |
| 23,570,947 | 20,127,320 | 24,128,266 |
| 10,740,334 | 8,498,007 | 10,504,637 |
| 1,792,658 | - | 1,769,379 |
| 387,904 | 246,770 | 387,007 |
| 446,136 | 528,677 | 438,686 |
| 2,626,698 | 775,447 | 2,595,072 |
| 20,171,981 | 15,857,613 | 20,364,027 |

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

חומרים וחלקי חילוף

זכויות שידור, נטו

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

רכוש קבוע
 עלות
 בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר
 מוניטין
 הוצאות נדחות ואחרות
 מיסים נדחים

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

| סכומים מדווחים | | | |
|---------------------------------|---|------------------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 9,269,804 | 2,009,221 | 2,773,123 | הכנסות משרותי בזק (באור 8) |
| 5,565,090 | 1,090,812 | 1,763,851 | עלויות והוצאות |
| 2,092,475 | 471,792 | 577,507 | הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9) |
| 220,691 | 47,372 | 65,552 | פחת |
| | | | תמלוגים לממשלת ישראל |
| 7,878,256 | 1,609,976 | 2,406,910 | |
| 1,391,548 | 399,245 | 366,213 | רווח תפעולי |
| (217,529) | (30,749) | (54,876) | הוצאות מימון, נטו |
| 1,174,019 | 368,496 | 311,337 | רווח לאחר הוצאות מימון |
| 79,680 | (30,452) | 87,614 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראה באור 10) |
| 1,253,699 | 338,044 | 398,951 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (497,485) | (105,314) | (132,870) | מיסים על הכנסה |
| 756,214 | 232,730 | 266,081 | רווח לאחר מיסים על ההכנסה |
| (134,773) | (64,884) | (3,321) | חלק בהפסדי חברות כלולות |
| (616) | 76 | 1,947 | חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות |
| 620,825 | 167,922 | 264,707 | רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית |
| - | - | 15,000 | השפעה מצטברת לתחילת שנה של שינוי שיטה חשבונאית* |
| 620,825 | 167,922 | 279,707 | רווח נקי |
| | | | רווח בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים): |
| 0.238 | 0.064 | 0.102 | רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית |
| - | - | 0.005 | השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית |
| 0.238 | 0.064 | 0.107 | רווח נקי למניה |

* ראה באור 2'

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 | |
| | | | | | שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2005 |
| 7,465,767 | (504,564) | 37,775 | 1,623,423 | 6,309,133 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) |
| 279,707 | 279,707 | - | - | - | רווח נקי (בלתי מבוקר) |
| <u>7,745,474</u> | <u>(224,857)</u> | <u>37,775</u> | <u>1,623,423</u> | <u>6,309,133</u> | יתרה ליום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר) |
| | | | | | שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2004 |
| 6,844,942 | (1,125,389) | 37,775 | 1,623,423 | 6,309,133 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר) |
| 167,922 | 167,922 | - | - | - | רווח נקי (בלתי מבוקר) |
| <u>7,012,864</u> | <u>(957,467)</u> | <u>37,775</u> | <u>1,623,423</u> | <u>6,309,133</u> | יתרה ליום 31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) |
| | | | | | שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 |
| 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 (המשך)

סכומים מדווחים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|------------------|
| 2004 | 2004 | 2005 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2,092,475 | 471,792 | 577,507 |
| 219,975 | (63,014) | 40,859 |
| 134,773 | 64,884 | 3,321 |
| 616 | (76) | (1,947) |
| (110,334) | (50,717) | (25,286) |
| (7,338) | 80 | (1,730) |
| 26,000 | - | - |
| (35,033) | - | (101,860) |
| 31,199 | (3,916) | 21,839 |
| (10,584) | 16,685 | (14,376) |
| 115,674 | (502) | (84,391) |
| (17,104) | 41,379 | 25,489 |
| 110,083 | 20,107 | 47,936 |
| (17,516) | - | (10,121) |
| 52,827 | (99,305) | (8,270) |
| (8,223) | 83,465 | (29,244) |
| (122,824) | (14,295) | 5,740 |
| (102,466) | 53,122 | (142,772) |
| (126,652) | 82,351 | 62,635 |
| 3,609 | (12,072) | (17,337) |
| 2,229,157 | 589,968 | 347,992 |
| 102,687 | 92,624 | 122,859 |
| 1,196 | 399 | 131,408 |
| 2,057,632 | | |
| (2,967,819) | | |
| 2,322,740 | | |
| 1,048,637 | | |
| (1,048,637) | | |
| (16,549) | | |
| 178,339 | | |
| (1,821,278) | | |
| (246,935) | | |

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 | הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך | הפחתת רכוש אחר והוצאות נדחות |
| שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: | עליה בזכויות שידור | ירידה (עליה) בלקוחות | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה | ירידה (עליה) במלאי | עליה (ירידה) ביתרות ספקים | עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות | עליה (ירידה) בהכנסות מראש | | |

ב - פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע, רכוש אחר, חומרים וחלקי חילוף באשראי

מכירת רכוש קבוע באשראי

ג - חברה שאוחדה לראשונה ועליה שליטה מלאה בחברה מאוחדת באיחוד יחסי

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי 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 - ADSL לצורך מתן שרותיה, תשלום מינימום בגין יצירת שיחה ברט"ן, התלכדות נייח-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 1 ה' (1) דוחות הכספיים של החברה לשנת 2004 בעניין מסמך מדיניות בעניין "רישוי אספקת שרותי טלפוניה באמצעות גישה רחבת פס (VOB) של מפעיל פנים ארצי נייח", 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. המשרד ביקש התייחסויות לאמור עד ליום 10 במאי 2005. 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 ובכוננתה להעביר את התנגדותה בהמשך.

בנוסף, תיקון מדיניות זה, ככל שיתקבל, 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 החיוג הבינלאומי (אשר חלקן הארי קיבל מאת משרד התקשורת רישיון ניסוי שיווקי לאספקת שרותי טלפוניה אלו), יתרון תחרותי בולט, כמי שיציעו ללקוחותיהם פתרון תקשורת כולל, המשלב שרותי גישה לאינטרנט ושרותי טלפוניה בינלאומית ופנים ארצית נייחים. 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 על תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. המשך

- (3) לעניין רשימות 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 החיוג 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 מנהלת החברה מגעים עם בעלי רשימות ניסוי לחיבורם כאמור לרשת החברה.
- (4) בהמשך לאמור בבאור 1ה' (1) בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004 בעניין ההסדר לפיו לא ישלמו 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 1ה' (1) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 בעניין 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 ושידורים), התשמ"ב - 1982, שלפיו שר התקשורת יכין תכנית מספור לעניין ניידות מספרים לגבי בעל רישיון כללי (לרבות רישיון כללי ייחודי) לשרותי תקשורת פנים ארצית ניחת, וכן לגבי בעל רישיון כללי למתן שרותי רט"ן, ויורה להם בדבר יישומה והפעלתה עד ליום 1 בספטמבר 2006 (אם יוכחו 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 טיטוט תכנית מספור אשר הוא שוקל להורות על יישומה והפעלתה להתייחסות בעלי רשימות עד ליום 18 במאי 2005. בטיטה נקבעו אבני דרך, לפיהן בעל הרישיון 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. החברה נערכת להעברת עמדתה למשרד באשר לטיטוט התכנית המוצעת.
- 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 לגביו 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) בהמשך לאמור בבאור 1ב' 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 רשימות 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 ההיערכות ליישום השרות של ניידות מספרים בענף הבזק כולו, יתקנו תקנות הבזק (תמלוגים) על ידי המשרדים, ויובאו 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.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. הממונה על השכר והסכמי העבודה ורשות החברות הממשלתיות הודיעו לחברה כי בכפוף להמשך שיתוף הפעולה המלא של העובדים עם הליך ההפרטה, הם יהיו מוכנים לאשר הסכם קיבוצי על פיו החברה תשלם לעובדיה, 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 לידי הרוכש כמפורט בנהל המכירה. ערך המענק כאמור עבור התקופה עד ליום 31 במרס 2005 עומד על סך של 11 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין מענק כאמור מאחר וטרם התקיימו התנאים להענקתו.

ה.

(1) בתחילת שנת 2005 מכרה בזק זהב אחזקות בע"מ (להלן- בזק זהב), חברה בת בבעלות מלאה, של החברה 300 מיליוני ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 4) מתוך 400 מיליוני ש"ח אגרות חוב (סדרה 4) שהיא רכשה מהחברה. התמורה בגין המכירה הנ"ל בסך 323,750 אלפי ש"ח הועברה לחברה על ידי בזק זהב כפרעון (חלקי) של הלוואה שהעניקה החברה לבזק זהב לצורך רכישת אגרות החוב (סדרה 4) הנ"ל.

(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 בכל אחת מהשנים 2011 ועד 2016, נושאות ריבית שנתית 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 איגרת חוב (סדרה 5) היה 110 נקודות, המשקף תשואה שנתית 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. מטרת גיוס החוב הינה גיוון מקורות האשראי של פלאפון והחזר הלוואות שמועד פרעונן יחול בתקופה הקרובה.

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 הפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מיסים נדחים בגין כל הפרשים 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. המעבר לתקן חשבונאות מספר 19 הסתכם בהשפעה חד פעמית על הרווח בסך 15,000 אלפי ש"ח שנבעה בעיקר כתוצאה מגידול בנכסי מס נדחים בגין מבנים וקרקעות.

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

| | | | |
|-------|---------|---------|-----------------------------------|
| 3.879 | 1.230 | (0.596) | 31 במרס 2005 |
| 0.039 | 3.403 | (0.100) | 31 במרס 2004 |
| 6.212 | (1.621) | 1.207 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 |

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות

די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

די.בי.אס קיבלה בחודש ינואר 1999 רשיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין ממשרד התקשורת והחלה לספק שרותי ביולי 2000. די.בי.אס סובלת מהפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי. ההפסד שלה לשנת 2004 הסתכם בכ- 366 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005 הסתכם לסך של כ- 61 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכמו הגרעון בהון והגרעון בהון החוזר שלה ליום 31 במרס 2005, לסך של כ- 3,244 מיליון ש"ח וכ- 477 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 בדי.בי.אס מגיע לכ- 1,329 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ- 59 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- 57 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 (שבמסגרתם, בין היתר, הגביל הממונה על הגבלים עסקיים 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 די.בי.אס ודי.בי.אס, כך שאחזקותיה בדי.בי.אס יוותרו 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. כן בקשו חברות הכבלים להצטרף לעררים שהגישו החברה ודי.בי.אס. החברה ודי.בי.אס הגישו בקשות לסילוק על הסף של ערר חברות הכבלים והתנגדות לצרופן לעררים שהגישו. נקבע דיון בבקשות החברה ודי.בי.אס לסילוק על הסף של ערר חברות הכבלים, לחודש ספטמבר 2005.

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 בכוונת 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, בנקים 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.

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

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 שרת התקשורת מיום 31 בדצמבר 2004 שגויה מעיקרה.

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 מיליון 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. 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. יצוין, כי גם די.בי.אס הגישה עתירה לבג"צ, אליה צורפו כמשיבות גם חברות הכבלים באותו עניין. טרם נקבע מועד לדיון.

תנאי הלוואות לזמן ארוך שקבלה די.בי.אס מתאגידים בנקאיים מסויימים (להלן - הבנקים) ושיתרתן ליום 31 במרס 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 31 במרס 2005 עומדת די.בי.אס בתנאים שנקבעו.

ביום 16 במרס 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:

- (1) 7.5 מיליון ש"ח במועד חתימת ההסכם, סכום זה הוזרם לדי.בי.אס ביום 31 במרס 2005.
- (2) 3.75 מיליון ש"ח ביום 1 ביולי 2005.
- (3) 3.75 מיליון ש"ח ביום 1 באוקטובר 2005.

לגוף המוסדי יש אופציה, לתקופה של 12 חודשים מיום חתימת ההסכם להעניק לדי.בי.אס הלוואה נוספת בסכום זהה ובאותם תנאים ובלבד שסכום הלוואה 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, עד ליום 31 בדצמבר 2013, בכפוף לפרעון חלק מהלוואות לבנקים בתנאים שנקבעו בהסכם.

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

לאחר תאריך המאזן 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). לתאריך חתימת הדוחות הכספיים קיבלה די.בי.אס את הסכומים האמורים.

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, הלוקחת בחשבון את שווי די.בי.אס באותו מועד.

יובהר, כי הלוואות האמורות אינן עומדות בחלק מן התנאים וההגבלות שהוטלו על ידי הממונה על הגבלים עסקיים ושרי התקשורת ואשר פורטו לעיל, ובגינם פנו החברה ודי.בי.אס לערכאות הרלבנטיות כמתואר לעיל.

החברה הזרימה לדי.בי.אס נכון ליום 31 במרס 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 בכוונתם 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 7 מיליון ש"ח, מתוכם 4 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 לנוכח החלטת החברה, כאמור לעיל, להמשיך ולהשקיע בדי.בי.אס לפי תוכנית העבודה ביחד עם בעלי מניות אחרים וגופים פיננסיים.

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, לתאריך הדוחות הוחלט עקרונית על בחירת גוף חלופי במקום קרן מקפת בקשר עם הסדרי הפרישה המוקדמת. כמו כן, ביום 17 באפריל 2005 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ובין נציגות העובדים והסתדרות המאפשר פרישה מוקדמת של עובדים באמצעות גוף חלופי כאמור. כניסתו לתוקף של ההסכם מותנית במספר אישורים רגולטוריים.

ב. הודעה על סכסוך 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 בגין 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 בחוזה 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. בד בבד מתנהלים מגעים בין החברה לרשות ההגבלים העסקיים במטרה להגיע לצו מוסכם וזאת חלף הוצאת קביעה כאמור נגד החברה.
- (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. על בא כח התובעים להודיע עד ליום 1 ביולי 2005 על עמדתם בעניין.
- (4) בהמשך לאמור בבאור 19א'(5) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר מספר תביעות שעניין 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 הכוננות 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 בגין או שסיכויי החברה להצליח בתביעות אלה טובים, לא כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה למעט הפרשה בסך 50 מיליון ש"ח בגין רכיב הכוננות 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'(23) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 בדבר תביעה ייצוגית שבה נטען כי בחיובי החברה עבור שרות גישה לאינטרנט במבצע "WOW EXTRA" ו-"WOW קיץ 2004" ובתחשיבה 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. החברה אמורה להגיש תגובתה לבקשה עד ליום 8 במאי 2005. התיק נמצא בשלבי לימוד וגיבוש טענות ההגנה, ובשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההגנה בתיק. לפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

(7) 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. יועצה המשפטיים של בזק בינלאומי אינם יכולים להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה. ולפיכך, החליטה בזק בינלאומי שלא לכלול הפרשה בגינה בדוחות הכספיים ביניים.

(8) 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. טרם חלף המועד להגשת ערעור על החלטה זו של רשם הפטנטים.

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 שבמידה ועד ליום 31 בדצמבר 2013 לא תפרענה ההלוואות (כולן או חלקן), או בהתקיים תנאים מסויימים אחרים, יוכלו המלווים לדרוש מהחברה לפרוע את הסכום הנמוך מבין יתרת ההלוואות (קרן, רבית והפרשי הצמדה) ומבין סכום המחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה, הלוקחת בחשבון את שווי די.בי.אס באותו מועד.

ג. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 19ב' (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, עלויות הרכשת המנויים בעסקת חשכ"ל בסך של כ- 30 מיליון ש"ח בגין אספקת ציוד מנויים, נקפו ברבעון זה לדוח רווח והפסד.

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 | עסקאות החלפת מטבע לפי שעורי ריבית מוסכמים מראש- |
|-----------|--------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---|
| יורו | שקל צמוד מדד | אוקטובר 2005 | 29 | 28 | |
| דולר | שקל | דצמבר 2005 | 1,141 | 1,185 | עסקאות פורוורד לפי שער |
| יורו | שקל | מרץ 2006 | 1,623 | 1,665 | מטבע מוסכמים מראש- |
| צמוד מדד | שקל | ינואר 2006 | 511 | 519 | (לא כולל פרמיה/ניכיון) |

עסקאות מטבע עתידיות – עסקאות שאינן עומדות בקריטריונים לסיווגם כהגנה חשבונאית

| מטבע נרכש | מטבע לשלם | מועד פרעון אחרון | היקף התקשרות מיליון ש"ח | אופציות שנרכשו (call) | אופציות שנרכשו (put) |
|-----------|-----------|------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| דולר | שקל | מרץ 2006 | 146 | | |
| דולר | שקל | אפריל 2005 | (22) | | |

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 גובש הסכם מסחרי חדש בין החברה לבין משרד הביטחון בשם מדינת ישראל לאספקת שרותי תקשורת על ידי החברה. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון ועל ידי הדירקטוריון ביום 3 במאי 2005 וטעון אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (ברוב מיוחד) בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001.

להלן עיקרי ההסכם:

- (1) החברה תספק לצה"ל שרותי תקשורת בהנחות בשעורים שונים לעומת התעריפים הרשמיים של החברה הקבועים לאותם שירותים. ממוצע ההנחות המשוקלל שלו זכאי צה"ל על פי ההסכם, בהתייחס למצאי השירותים השנתי שצרך צה"ל עובר לחודש פברואר 2004 (בהתבסס על נתוני השיחות השנתיים שחיובו מחשבון מרס 2003 ועד וכולל חשבון פברואר 2004 ועל תשלום קבוע כולל שחושב לפי מצאי הקווים שהיה קיים בחודש פברואר 2004), הוא כ- 51.16%.
- (2) תקופת ההתקשרות: ארבע שנים. רטרואקטיבית מיום 1 באוקטובר 2004 ועד ליום 30 בספטמבר 2008.
- (3) לחברה מובטחת הכנסה שנתית בסכום של 53.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ) לפחות לכל אחת משלוש שנות ההתקשרות הראשונות, ו- 52 מיליון ש"ח לפחות (כולל מע"מ) לשנת ההתקשרות הרביעית.
- (4) רמת השרות שנקבעה בהסכם טובה מזו הניתנת ללקוחות עסקיים אחרים, בעיקר בהיבט של קיצור לוחות הזמנים להזמנות מבצעיות.
- (5) ההסכם מסיים וממצה את כל המחלוקות בין הצדדים עד ליום חתימת ההסכם, למעט ביחס לנושאים הבאים: (א) דרישות ו/או תביעות של צד כלשהו בקשר עם התחשבות שנעשתה על פי הסכם המסגרת הקודם בין הצדדים מיום 21 ביולי 2002, (ב) חיובי הצדדים לפי הסכם פשרה האמור ביחס לעסקה בסעיף ב' להלן. (ג) חיובי הצדדים לפי סיכום שהושג בין הצדדים בנושא ריבית בגין איחורים בתשלומים על פי הסכם המסגרת הקודם.
- (6) מחויבות החברה להשקיע בפיתוח תשתיות מחוץ למחנות צה"ל שיידרשו לצורך אספקת שרותי בזק של החברה לצה"ל מוגבלת לסכום של עד כ- 4.1 מיליון ש"ח (כולל מע"מ) לשנת התקשרות.

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 ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון ועל ידי הדירקטוריון ביום 3 במאי 2005. הסכם הפשרה טעון אישור אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה (ברוב מיוחד) בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001. לאחר מכן יובא ההסכם לאישור בית המשפט.

להלן עיקרי ההסכם 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 חשכ"ל.
- (3) בכפוף לאמור, לא יהיה לכל צד כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כלפי משנהו בעניין זה.

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

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.

(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.

מובהר, כי מדובר בגבול אחריות אחד לכל תקופת ה-RUN-OFF.

(4) 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 שכיחנה 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 טעונות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות שזומנה ליום 16 במאי 2005.

באור 8 - הכנסות משרותי בזק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| | 2004 | 2005 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,567,631 | 422,463 | 368,237 |
| 2,501,250 | 613,133 | 624,370 |
| 2,699,876 | 517,352 | 927,364 |
| 771,290 | 190,342 | 188,566 |
| 529,838 | - | 284,134 |
| 825,390 | 167,106 | 282,035 |
| 89,448 | 16,521 | 32,172 |
| 8,984,723 | 1,926,917 | 2,706,878 |
| 285,081 | 82,304 | 66,245 |
| 9,269,804 | 2,009,221 | 2,773,123 |

הכנסות משרותי תקשורת
 תקשורת ניידת - תנועה
 דמי שימוש
 טלפון אלחוטי נייד
 תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט
 טלויזיה רב ערוצית
 התקנה ומכירת ציוד למנויים
 שונות

הכנסות אחרות

באור 9 - הוצאות הפעלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| | 2004 | 2005 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,578,426 | 407,041 | 437,596 |
| 549,869 | 75,109 | 162,443 |
| 2,128,295 | 482,150 | 600,039 |
| 996,323 | 178,135 | 299,514 |
| 643,013 | 138,567 | 256,546 |
| 200,469 | - | 100,198 |
| 700,890 | 126,895 | 254,521 |
| 352,430 | 68,777 | 86,807 |
| 341,999 | 69,535 | 105,761 |
| 228,936 | 45,770 | 64,027 |
| 144,630 | 29,725 | 40,086 |
| 39,357 | 8,758 | 12,073 |
| 5,776,342 | 1,148,312 | 1,819,572 |
| 211,252 | 57,500 | 55,721 |
| 5,565,090 | 1,090,812 | 1,763,851 |

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

בניכוי - שכר שנזקק להשקעות ברכוש קבוע

באור 10 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|---------------|
| 2004 | 2004 | 2005 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 207,000 | - | - |
| (105,000) | (30,000) | (7,000) |
| (26,000) | - | - |
| - | - | 14,483 |
| (35,135) | - | (23,279) |
| 35,033 | - | 101,860 |
| 7,338 | (80) | 1,730 |
| (3,556) | (372) | (180) |
| 79,680 | (30,452) | 87,614 |

הפרשה לתביעות בגין רכיבי שכר ופנסיה
הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרשה מוקדמת
הפרשה לירידת ערך והתחייבויות אחרות בגין השקעות בחברות
אחרות
פיצוי בגין הסכם פשרה
הפחתות מוניטין
רווח הון ממכירת פעילות (1)
רווחי הון, נטו
אחרות

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

באור 11 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה

א. דוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|--|
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,959,691 | 1,267,978 | 1,195,718 | הכנסות (באור 11) |
| | | | עלויות והוצאות |
| 2,347,448 | 554,203 | 562,004 | הוצאות הפעלה וכלליות (באור 11 ג') |
| 1,495,909 | 380,695 | 349,395 | פחת |
| 145,318 | 36,771 | 35,386 | תמלוגים לממשלת ישראל |
| 3,988,675 | 971,669 | 946,785 | |
| 971,016 | 296,309 | 248,933 | רווח תפעולי |
| (93,216) | (13,866) | (5,927) | הוצאות מימון, נטו |
| 877,800 | 282,443 | 243,006 | רווח לאחר הוצאות מימון |
| 109,904 | (29,932) | 110,771 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 987,704 | 252,511 | 353,777 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (387,079) | (86,091) | (103,046) | מיסים על הכנסה |
| 600,625 | 166,420 | 250,731 | רווח לאחר מיסים על ההכנסה |
| 20,200 | 1,502 | 13,976 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 620,825 | 167,922 | 264,707 | רווח לפני השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית |
| - | - | 15,000 | השפעה מצטברת לתחילת שנה של שינוי שיטה חשבונאית* |
| 620,825 | 167,922 | 279,707 | רווח נקי |

* ראה באור 2ב'

באור 11 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה (המשך)

ב. הכנסות משרותי תקשורת

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|---------------------------|
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,590,671 | 425,977 | 380,460 | תקשורת ניחת - |
| 2,354,700 | 585,354 | 585,894 | תנועה |
| 3,945,371 | 1,011,331 | 966,354 | דמי שימוש |
| 414,740 | 107,067 | 92,660 | סך הכנסות מתקשורת ניחת |
| 126,856 | 34,884 | 28,519 | טלפון אלחוטי נייד |
| 169,508 | 45,433 | 19,940 | תקשורת בינלאומית |
| 97,472 | 18,879 | 34,235 | התקנה ומכירת ציוד למנויים |
| | | | שונות |
| 4,753,947 | 1,217,594 | 1,141,708 | |
| 205,744 | 50,384 | 54,010 | הכנסות אחרות |
| 4,959,691 | 1,267,978 | 1,195,718 | |

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|---------------------------------------|
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,122,381 | 290,723 | 277,467 | משכורות והוצאות נילוות - |
| 271,310 | 57,973 | 68,640 | תפעולי |
| 1,393,691 | 348,696 | 346,107 | הנהלה וכלליות |
| 341,977 | 78,317 | 73,760 | סך הכל משכורות והוצאות נלוות |
| 114,443 | 29,728 | 20,890 | הוצאות כלליות |
| 315,074 | 62,037 | 78,226 | חומרים וחלקי חילוף |
| 205,192 | 53,524 | 50,141 | אחזקת בניינים |
| 27,105 | 4,310 | 5,075 | שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה |
| 111,359 | 25,317 | 28,430 | הוצאות בגין תקשורת בינלאומית |
| 36,904 | 8,547 | 8,797 | הוצאות אחזקת כלי רכב |
| | | | עמלות גביה |
| 2,545,745 | 610,476 | 611,426 | |
| 198,297 | 56,273 | 49,422 | בניכוי - שכר שנזקק להשקעות ברכוש קבוע |
| 2,347,448 | 554,203 | 562,004 | |

באור 12 - 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 שהסתיימה ביום 31 במרס 2005

| מאוחד אלפי ש"ח | התאמות אלפי ש"ח | אחרים אלפי ש"ח | תקשורת | | | תקשורת פנים ארצית נייחת אלפי ש"ח | |
|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|---|--------------------------------|--|---|
| | | | טלויזיה רב ערוצית אלפי ש"ח | בינלאומית ושרותי אינטרנט אלפי ש"ח | רדיו טלפון נייד אלפי ש"ח | | |
| 2,773,123 | - | 56,197 | 284,394 | 193,812 | 1,106,280 | 1,132,440 | הכנסות הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות |
| - | (104,064) | 27,246 | 4,268 | 5,359 | 4,040 | 63,151 | |
| <u>2,773,123</u> | <u>(104,064)</u> | <u>83,443</u> | <u>288,662</u> | <u>199,171</u> | <u>1,110,320</u> | <u>1,195,591</u> | סך הכל הכנסות |
| <u>366,213</u> | <u>-</u> | <u>(53)</u> | <u>(24,453)</u> | <u>20,517</u> | <u>121,269</u> | <u>248,933</u> | תוצאות המגזר* |

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004

| מאוחד אלפי ש"ח | התאמות אלפי ש"ח | אחרים אלפי ש"ח | תקשורת | | | תקשורת פנים ארצית נייחת אלפי ש"ח | |
|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|---|--------------------------------|--|---|
| | | | טלויזיה רב ערוצית אלפי ש"ח | בינלאומית ושרותי אינטרנט אלפי ש"ח | רדיו טלפון נייד אלפי ש"ח | | |
| 2,009,221 | - | 65,126 | - | 193,563 | 533,661 | 1,216,871 | הכנסות הכנסות מחיצונים הכנסות בין מגזריות |
| - | (66,154) | 9,528 | - | 4,047 | 1,472 | 51,107 | |
| <u>2,009,221</u> | <u>(66,154)</u> | <u>74,654</u> | <u>-</u> | <u>197,610</u> | <u>535,133</u> | <u>1,267,978</u> | סך הכל הכנסות |
| <u>399,245</u> | <u>-</u> | <u>1,577</u> | <u>-</u> | <u>34,549</u> | <u>66,810</u> | <u>296,309</u> | תוצאות המגזר* |

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

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

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

**באור 13 - 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 | 31 במרס 2004 | 31 במרס 2005 | |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,413,049 | 1,311,664 | 1,472,269 | רכוש שוטף |
| 278,778 | 206,708 | 299,820 | לקוחות זמן ארוך |
| 4,084 | 1,767 | 3,521 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 106,503 | 192,824 | 73,901 | מסי הכנסה נדחים |
| 3,093,675 | 2,937,676 | 3,055,918 | רכוש קבוע, נטו |
| 334,028 | 386,226 | 335,939 | רכוש אחר |
| 5,230,117 | 5,036,865 | 5,241,368 | |
| 1,794,413 | 1,995,764 | 1,320,297 | התחייבויות שוטפות |
| - | 5,264 | - | הפרשה להפסדי חברה מוחזקת |
| 1,305,674 | 1,102,560 | 1,719,959 | התחייבויות לזמן ארוך |
| 2,130,030 | 1,933,277 | 2,201,112 | הון עצמי |
| 5,230,117 | 5,036,865 | 5,241,368 | |

**באור 13 - 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)

ב. דוח רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|---|
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,412,344 | 1,070,264 | 1,110,321 | הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים |
| 3,238,533 | 780,031 | 859,151 | עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים |
| 1,173,811 | 290,233 | 251,170 | רווח גולמי |
| 469,353 | 115,993 | 104,980 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 145,334 | 41,322 | 24,917 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 614,687 | 157,315 | 129,897 | |
| 559,124 | 132,918 | 121,273 | רווח מפעולות רגילות |
| (99,597) | (23,710) | (10,127) | הוצאות מימון, נטו |
| 3,645 | (2,745) | 42 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 463,172 | 106,463 | 111,188 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (153,400) | (37,800) | (36,602) | מיסים על ההכנסה |
| 309,772 | 68,663 | 74,586 | רווח לאחר מיסים על הכנסה |
| (9,080) | (2,406) | (3,504) | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| 300,692 | 66,257 | 71,082 | רווח נקי |

**באור 13 - 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 | 31 במרס 2004 | 31 במרס 2005 | |
|------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 124,393 | 106,090 | 131,581 | רכוש שוטף |
| 140,496 | 128,724 | 150,621 | זכויות שידור, נטו |
| 1,102,066 | 1,084,726 | 1,088,292 | רכוש קבוע, נטו |
| 1,366,955 | 1,319,540 | 1,370,494 | |
| 595,229 | 1,907,296 | 608,559 | התחייבויות שוטפות |
| 1,299,138 | 22,002 | 1,291,075 | התחייבויות לזמן ארוך |
| 2,661,540 | 2,306,469 | 2,714,884 | הלוואות מבעלי מניות |
| (3,188,952) | (2,916,227) | (3,244,024) | גרעון בהון |
| 1,366,955 | 1,319,540 | 1,370,494 | |

**באור 13 - 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 ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|-----------------|---|
| 2004 | 2004 | 2005 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,027,992 | 235,788 | 288,662 | הכנסות משרותי די.בי.אס הוצאות תפעול די.בי.אס |
| 1,013,403 | 262,247 | 256,415 | |
| 14,589 | (26,459) | 32,247 | רווח (הפסד) גולמי |
| 133,511 | 27,889 | 33,423 | הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות |
| 72,240 | 18,792 | 20,144 | |
| 205,751 | 46,681 | 53,567 | |
| (191,162) | (73,140) | (21,320) | הפסד מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו הוצאות אחרות, נטו |
| (171,522) | (35,836) | (39,419) | |
| (3,200) | (1,387) | (80) | |
| (365,884) | (110,363) | (60,819) | הפסד נקי |

**באור 13 - 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 | 31 במרס 2004 | 31 במרס 2005 | |
|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 226,434 | 145,283 | 254,370 | רכוש שוטף |
| 23,552 | 20,951 | 21,926 | השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 355,439 | 384,124 | 345,015 | רכוש קבוע |
| 18,106 | 11,673 | 17,314 | רכוש אחר |
| 623,531 | 562,031 | 638,625 | |
| 239,133 | 265,109 | 227,377 | התחייבויות שוטפות |
| 181,982 | 180,179 | 182,077 | התחייבויות לזמן ארוך |
| 202,416 | 116,743 | 229,171 | הון עצמי |
| 623,531 | 562,031 | 638,625 | |

**באור 13 - 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 ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|--------------------------------------|
| 2004 | 2004 | 2003 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 816,439 | 197,610 | 199,171 | הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים |
| 503,379 | 117,714 | 132,335 | הוצאות הפעלה |
| 313,060 | 79,896 | 66,836 | רווח גולמי |
| 194,837 | 45,347 | 46,319 | הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות |
| 118,223 | 34,549 | 20,517 | רווח תפעולי |
| (4,301) | (3,106) | (1,589) | הוצאות מימון, נטו |
| 113,922 | 31,443 | 18,928 | רווח לאחר מימון, נטו |
| 4,656 | 1,167 | 340 | הכנסות אחרות, נטו |
| 118,578 | 32,610 | 19,268 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 822 | (323) | 6,778 | הטבת מס (מיסים על ההכנסה) |
| 119,400 | 32,287 | 26,046 | רווח לאחר מיסים על הכנסה |
| 1,440 | 531 | 204 | חלק החברה ברווחי חברה כלולה |
| 120,840 | 32,818 | 26,250 | רווח נקי |