

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2002

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). הדו"ח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

דו"ח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק והוא נערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדו"ח מצוי גם דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2001.

הנתונים הכספיים הכלולים בדו"ח הדירקטוריון מוצגים בשקלים חדשים מתואמים של חודש מרס 2002.

1. הסביבה העסקית

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

א. בהמשך לביטול סעיף 50 לחוק הבזק, התשמ"ב - 1982, שנכנס לתוקפו ביום 1 ביוני 1999, ושהקנה בעבר לחברה בלעדיות במתן שירותי בזק כלל ארציים נייחים ברשת כלל ארצית של טלפונים, נקט משרד התקשורת בפעולות שמטרתן לאפשר מתן שירותי תקשורת פנים ארצית ע"י מפעילים נוספים.

בתקופת הדו"ח נתן משרד התקשורת רשיונות למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים לחברות הכבלים. הרשיון תקף, בשלב זה, למתן שירותי אינטרנט בפס רחב באמצעות תשתית הכבלים. בקשת חברות הכבלים להתמזג אושרה ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים וע"י כל הגופים הרגולטורים הרלוונטיים, בתנאים מסוימים. בנוסף, שר התקשורת מינה צוות לגיבוש המלצות מפורטות בדבר כללי ומדיניות פתיחת התחרות בתחום התקשורת הנייחת בישראל.

ב. פתיחתם של שירותי התקשורת הפנים ארצית לתחרות מלאה והענקת רשיונות למתן שירותי תקשורת פנים ארצית נייחת כמפורט לעיל, בנוסף לתחרות הגוברת בתחום הרט"ן ובתחום התקשורת הבינלאומית, צפויים

להמשיך ולגרום להרעה מהותית בתוצאותיה העסקיות של החברה אשר את היקפה עדיין לא ניתן לאמוד.

ג. בהתאם להחלטות ועדות הכספים והכלכלה של הכנסת שונו תעריפי החברה החל ביום 14 במאי 2002 כמפורט בבאור 1(ב)(3) בדו"חות הכספיים. בחודש מרס 2002, מונתה ועדה לבחינת תעריפי החברה ועדכונם אשר אמורה לבחון ולהמליץ על הסדר תעריפים חדש לחברה תוך התאמת ההסדר לסביבה המשתנה של ענף התקשורת.

ד. באשר להשקעת החברה בדי.בי.אס. שרותי לווין (1998) בע"מ ולהסכם המימון שנחתם עם התאגידים הבנקאיים ראה באור 4(א') בדוחות הכספיים.

2. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. בהמשך למתואר בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2001, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה מפני סיכוני שוק הקשורים בחשיפה לשינוי בשער החליפין, לא נגרמו לקבוצה בתקופת החשבון הוצאות או הכנסות מימון מהותיות, זאת למרות השינויים המהותיים בשערי מטבע החוץ שהיו בתקופת הדו"ח.

ב. ביום 14 במאי 2002, אישר הדירקטוריון את המלצותיה של תת ועדת הכספים של הדירקטוריון לסיכוני שוק בדבר מדיניות ניהול החשיפות של החברה לסיכוני שוק. ההחלטה מגדירה את מדיניות החברה בנושא, וסמכויות לביצוע המדיניות. המדיניות מתייחסת לסיכון שערי מטבע, עליית מדד, ריבית וסיכוני מחיר חומרי גלם ואחרים. המדיניות שהוחלט עליה אינה שונה מהותית מהמדיניות המפורטת בדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2001.

ג. דו"ח בסיסי ההצמדה ופוזיציות בנגזרים ליום 31 במרס 2002 אינו שונה באופן מהותי מאוד מהדו"ח ליום 31 בדצמבר 2001.

ד. עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 31.3.02 הסתכם בכ- 2.1 מיליארד ש"ח בקבוצה. כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות נכון ליום 31.3.02 לא היתה יתרת התחייבויות במטבע חוץ נטו שאיננה מגודרת על ידי עסקאות עתידיות ואולם לחברה פוזיציות בנגזרי מטבע (ראה ביאור 7(ב) בדוחות הכספיים – אופציות שנכתבו) העשויות לגרום לכך שבהתחזקות נוספת של הדולר לעומת השקל יוצר לחברה עודף התחייבויות מהותי במטבע חוץ. עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 31.3.02 מסתכם בכ- 1.9 מיליארד ש"ח בקבוצה. לחברה יתרה של עסקאות מדד עתידיות המקטינות את חשיפתה לעליית המדד במהלך השנה.

3. המצב הכספי

- א. נכסי הקבוצה ליום 31.3.02 מסתכמים בכ- 17.30 מיליארד ש"ח לעומת כ- 17.98 מיליארד ש"ח ליום 31.3.01. מתוכם כ- 10.18 מיליארד ש"ח (כ- 58.8%) רכוש קבוע לעומת כ- 11.63 מיליארד ש"ח (כ- 64.7%) ב- 31.3.01.
- הירידה בסה"כ הנכסים נבעה בעיקרה מירידה בעלות המופחתת של הרכוש הקבוע כתוצאה מהפער בין הוצאות הפחת לבין ההשקעה שבוצעה בתקופת הדו"ח. ירידה זו קוזה בעיקר בשל עליה בהשקעות לזמן ארוך ובעליה ביתרות המזומנים, ההשקעות לזמן קצר והלקוחות.
- ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 31.3.02 הסתכם בכ- 7.46 מיליארד ש"ח המהווים כ- 43.1% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 7.3 מיליארד ש"ח ב- 31.3.01 שהיוו כ- 40.6% מכלל המאזן.
- ג. סה"כ החוב של הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 31.3.02 הסתכם בכ- 6.23 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 7.07 מיליארד ש"ח ליום 31.3.01.
- ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 31.3.02 על כ- 1,975 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,384 מיליון ש"ח ב- 31.3.01.

4. תוצאות הפעולות

א. עיקרי התוצאות

הרווח הנקי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 הסתכם בכ- 108 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 74 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 הסתכם ב- 0.045 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח של 0.03 ש"ח למניה בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 בכ- 1.99 מיליארד ש"ח לעומת כ- 2.12 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6.3%.

הירידה בהכנסות נבעה בעיקר מירידה בהכנסות החברה מתקשורת ניידת, מתקשורת בינלאומית ומדמי שימוש. ההכנסה מתנועת

תקשורת נייחת בארץ ירדה כתוצאה מהפחתת התעריפים החל מיום 1 במאי 2001, משחיקת תעריפים כתוצאה מהאצת האינפלציה במהלך התקופה ומירידה בתנועת השיחות. ההכנסות מתקשורת בינלאומית ירדו בשל ביטול דמי הנגישות אותם קיבלה החברה בעבר ממפעילי תקשורת בינלאומית.

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

הוצאות ההפעלה והכלליות של הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 בכ- 1.098 מיליארד ש"ח לעומת כ- 1.091 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ללא שינוי מהותי.

היציבות בהוצאות ההפעלה של הקבוצה הינה תוצאה של יציבות בהוצאותיה של החברה לעומת ירידה בהוצאות בזק בינלאומי ועליה בהוצאות פלאפון שקיזזה אותה.

ד. פחת

הוצאות הפחת של הקבוצה יורדות כתוצאה מסיום הפחתתו של רכוש קבוע בחברה וירידה בהשקעות ברכוש חדש. כמו כן ירדו הוצאות הפחת כתוצאה משינוי יתרת אורך חיים של ציוד תקשורת כמפורט בבאור 5 בדו"חות הכספיים.

ה. תמלוגים לממשלת ישראל

המשך ירידת שיעורי התמלוגים על הכנסות בזק בינלאומי ופלאפון, הביאה לירידה בנטל התמלוגים על הקבוצה בשיעור של כ- 23%.

ו. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 הסתכם בכ- 266 מיליון ש"ח לעומת כ- 272 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6 מיליון ש"ח. הירידה ברווח התפעולי נובעת מירידת ההכנסות בחברה שקוזה ברובה על ידי ירידת הוצאות הפחת והתמלוגים לממשלת ישראל. הירידה ברווח התפעולי בחברה הסתכמה בכ- 52 מיליון ש"ח ומנגד חלה עליה של כ- 41 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של בזק בינלאומי.

ז. הוצאות מימון

הוצאות המימון של הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 בכ- 43 מיליון ש"ח לעומת כ- 54 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון נובעת

מירידה בהוצאות המימון של פלאפון ובזק בינלאומי כתוצאה מפיחות ואינפלציה מואצים. בהוצאות המימון של החברה חל גידול הנובע מירידת התשואה על ההשקעות הנזילות של החברה כתוצאה מהאצת האינפלציה. הירידה בתשואה על ההשקעות קיזזה את הירידה בהוצאות המימון כתוצאה מירידה בהתחייבויות הפיננסיות של החברה. השפעות השינויים בשערי מטבע החוץ על הוצאות המימון של החברה, נוטרלו בעיקרן על ידי ביצוע עסקאות הגנה.

5. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 בכ- 648 מיליון ש"ח לעומת כ- 861 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת מקורה בירידה בתזרים מפעילות שוטפת של החברה בעיקר כתוצאה מהירידה בהכנסות וכתוצאה מגידול בתשלומים בגין פרישה מוקדמת. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו מקור המימון העיקרי של השקעות הקבוצה שבמסגרתן הושקעו בתקופת הדו"ח, בין היתר, כ- 294 מיליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת, כ- 86 מיליון ש"ח בחברות מוחזקות וכ- 14 מיליון ש"ח השקעה בפיקדונות והשקעות לזמן ארוך. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2002 פרעה הקבוצה חובות בסך כולל של כ- 427 מיליון ש"ח, בהם כ- 107 מיליון ש"ח ע"ח הלוואות לזמן ארוך, כ- 121 מיליון ש"ח ע"ח אגרות חוב וכ- 199 מיליון ש"ח ע"ח אשראי לזמן קצר. מנגד גייסה הקבוצה חוב חדש בהיקף כולל של כ- 267 מיליון ש"ח מתוכו כ- 162 מיליון ש"ח בהלוואות חדשות לזמן ארוך וכ- 105 מיליון ש"ח בהנפקות אג"ח.

ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ- 278 מיליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ- 5,984 מיליון ש"ח.

ההון החוזר ליום 31.3.02 היה חיובי והסתכם בכ- 835 מיליון ש"ח. זאת לעומת הון חוזר שלילי של כ- 1.06 מיליארד ש"ח ביום 31.3.01 השיפור בהון החוזר של הקבוצה נבע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים, לקוחות והשקעות לזמן קצר של הקבוצה וכן מקיטון בהתחייבויות השוטפות לבנקים.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

אילן בירן
המנהל הכללי

עידו דיסנצ'יק
יו"ר הדירקטוריון

**”בזק” החברה הישראלית לתקשורת
בע”מ**

**דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2002**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
3	מאזן ביניים מאוחד
4	דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	דוח על השינויים בהון העצמי ביניים
6	דוח ביניים מאוחד על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח א' - דוחות כספיים די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס 2002 ואת דוח הרווח והפסד הביניים המאוחד, דוח הביניים על השינויים בהון העצמי ודוח הביניים המאוחד 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 דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות אשר נכסיהן ליום 31 במרס 2002 מהווים כ- 17.43% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 29.95% מכלל הכנסות הכלולות בדוח רווח והפסד הביניים המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, מבוססים הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתנייחים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות של חברות כלולות, המוצגות על בסיס השווי המאזני, על דוחות כספיים ביניים שנסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

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

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 ומיידיים), התש"ל - 1970.

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

(1) הפתיחה הצפויה של ענף התקשורת לתחרות, שינויים בתעריפים והשפעתם על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעולותיה, כאמור בבאור 1.

(2) תוכנית לפרישה מוקדמת, כאמור בבאור 6.

(3) תביעות שהוגשו נגד החברה ונגד חברות מוחזקות, כאמור בבאור 7א'.

(4) מצבה הכספי של חברה כלולה, אי התקיימותם של תנאים שפורטו בהסכם המימון בין החברה הכלולה לתאגידים הבנקאיים, הצורך במימון נוסף העולה בסכום משמעותי על צרכי המימון שהוגדרו בהסכם המימון וההסכמות שהושגו עם התאגידים הבנקאיים לתקופה שעד ליום 30 ביוני 2002. כאמור בבאור 4א' פעילותה של החברה הכלולה מותנית בהמשך מימוש הסכם המימון, הגדלת מסגרות האשראי שאושרו לחברה הכלולה על ידי תאגידים בנקאיים וקבלת הלוואות נוספות מבעלי מניות. הערכת הנהלת החברה הכלולה לגבי הסיכויים להסדרת המימון הנדרש נכללת בבאור האמור.

מאזן ביניים מאוחד

מותאם לשקל של חודש מרס 2002

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2002 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
1,333,780	1,156,198	1,522,965
451,063	227,396	451,867
1,727,067	*1,365,508	1,647,300
*296,696	*455,947	300,808
118,773	176,879	153,278
3,927,379	3,381,928	4,076,218
155,392	206,301	151,991
1,720,639	1,377,033	1,701,668
471,958	327,507	400,611
2,192,597	1,704,540	2,102,279
28,831,143	30,371,524	29,049,336
18,351,492	18,738,080	18,871,471
10,479,651	11,633,444	10,177,865
348,440	399,753	345,410
*458,520	*650,474	446,703
806,960	1,050,227	792,113
17,561,979	17,976,440	17,300,466

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

חומרים וחלקי חילוף

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

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר

הוצאות נדחות ואחרות
מיסים נדחים

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2002 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
433,571	886,290	234,183
570,082	1,083,122	565,034
191,132	239,011	190,026
1,042,747	*853,977	920,417
269,158	351,322	232,745
1,182,383	*1,024,486	1,098,711
3,689,073	4,438,208	3,241,116

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

2,573,304	2,244,408	2,669,892
2,583,894	2,613,803	2,574,298
1,306,051	*1,309,483	1,301,261
59,405	70,292	55,341
6,522,654	6,237,986	6,600,792

התחייבויות לזמן ארוך
 הלוואות לזמן ארוך
 אגרות חוב אחרות
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
 הכנסות מראש

7,350,252	7,300,246	7,458,558
-----------	-----------	-----------

התחייבויות תלויות

הון עצמי

אורן לידר
 מנהל חטיבת כספים

אילן בירן
 מנהל כללי

עידו דיסנצ'יק
 יושב ראש הדירקטוריון

17,561,979	17,976,440	17,300,466
-------------------	-------------------	-------------------

* סווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי 2002, י"ז סיוון תשס"ב

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד ביניים מאוחד

מותאם לשקל של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,344,411	2,117,726	1,985,287	הכנסות משרותי בזק (באור 8)
4,573,079	1,090,583	1,098,321	עלויות והוצאות
2,657,871	672,048	556,906	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9)
276,775	82,892	64,041	פחת (ראה גם באור 5)
			תמלוגים לממשלת ישראל
7,507,725	1,845,523	1,719,268	
836,686	272,203	266,019	רווח תפעולי
147,482	54,048	43,185	הוצאות מימון, נטו
689,204	218,155	222,834	רווח לאחר הוצאות מימון
(102,927)	16,685	1,685	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
586,277	234,840	224,519	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(236,039)	(101,838)	(66,771)	מיסים על הכנסה
350,238	133,002	157,748	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(232,625)	(61,029)	(50,854)	חלק בהפסדי חברות כלולות
6,367	2,001	1,412	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
123,980	73,974	108,306	רווח נקי
0.051	0.030	0.045	רווח בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי ביניים

מותאם לשקל של חודש מרס 2002

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה	קרן הון- בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה	קרן הון פרמיה על מניות	קרן הון לחלוקת מניות הטבה	הון המניות
אלפי ש”ח	אלפי ש”ח	אלפי ש”ח	אלפי ש”ח	אלפי ש”ח	אלפי ש”ח
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2002					
7,350,252	402,217	37,006	919,053	-	5,991,976
108,306	108,306	-	-	-	-
<u>7,458,558</u>	<u>510,523</u>	<u>37,006</u>	<u>919,053</u>	<u>-</u>	<u>5,991,976</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) רווח נקי (בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקר)					
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2001					
7,155,564	299,400	37,006	854,505	1,659,321	4,305,332
73,974	73,974	-	-	-	-
70,708	-	-	64,548	-	6,160
-	(21,163)	-	-	(1,659,321)	1,680,484
<u>7,300,246</u>	<u>352,211</u>	<u>37,006</u>	<u>919,053</u>	<u>-</u>	<u>5,991,976</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) רווח נקי (בלתי מבוקר) מרת אגרות חוב להמרה (1) (בלתי מבוקר) חלוקת מניות הטבה					
יתרה ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר)					
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001					
7,155,564	299,400	37,006	854,505	1,659,321	4,305,332
123,980	123,980	-	-	-	-
70,708	-	-	64,548	-	6,160
-	(21,163)	-	-	(1,659,321)	1,680,484
<u>7,350,252</u>	<u>402,217</u>	<u>37,006</u>	<u>919,053</u>	<u>-</u>	<u>5,991,976</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר)					

(1) 59,754,681 ערך נקוב אגרות חוב ניתנות להמרה הומרו ל- 5,904,612 מניות רגילות בנות 1 ש”ח ערך נקוב כל אחת.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מותאם לשקל של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2001	2001	2002	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
123,980	73,974	108,306	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
3,168,108	787,135	539,842	רווח נקי התאמות לרווח הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
3,292,088	861,109	648,148	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(1,293,806)	(407,670)	(293,578)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
83,934	12,089	4,087	השקעה ברכוש קבוע
30,427	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	106,766	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(1,128,584)	(1,054,407)	(14,030)	תקבול על חשבון דיבידנד מחברה כלולה
37,440	4,062	32,806	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן ארוך
(245,463)	(28,632)	1,490	מימוש פקדונות והשקעות לזמן ארוך
50,054	(9,411)	5,101	ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
(536,177)	(209,290)	(86,273)	ירידה (עליה) בחומרים וחלקי חילוף
(200,489)	(56,652)	(54,164)	השקעה בחברות מוחזקות
			השקעה ברכוש אחר
(3,202,664)	(1,749,911)	(297,795)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
522,613	522,613	104,810	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(231,636)	(115,988)	(120,585)	הנפקת אגרות חוב אחרות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
751,458	2,024	161,790	פרעון אגרות חוב אחרות
(1,059,743)	(78,032)	(107,795)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(329,542)	123,177	(199,388)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
			קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(346,850)	453,794	(161,168)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(257,426)	(435,008)	189,185	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,591,206	1,591,206	1,333,780	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,333,780	1,156,198	1,522,965	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח ביניים מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

מותאם לשקל של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה	
	ביום 31 במרס 2001	ביום 31 במרס 2002
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
2,657,871	672,048	556,906
104,436	-	-
(119,687)	15,175	24,645
232,625	61,029	50,854
(6,367)	(2,001)	(1,412)
(87,971)	*3,694	(41,203)
(8,911)	(18,875)	(1,441)
3,562	-	-
(202,972)	(80,119)	(59,539)
(10,064)	(3,227)	(2,294)
16,955	(20,905)	5,073
131,435	85,634	40,592
251,339	51,398	58,605
(412,899)	*77,067	80,898
326,252	40,807	40,603
22,747	(36,066)	(34,495)
81,830	*(95,189)	(89,631)
200,979	*38,828	(84,255)
(13,052)	(2,163)	(4,064)
3,168,108	787,135	539,842
167,640	189,555	61,253
-	25,523	1,131

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

פחת (ראה גם באור 5)	
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע	
מיסים נדחים	
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו	
חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת	
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	
רווח ממימוש רכוש קבוע	
רווח ממימוש השקעה בחברה כלולה	
עליית ערך וריבית בפקדונות והשקעות לזמן ארוך	
עליית ערך השקעות לזמן קצר, נטו	
עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך :	
אגרות חוב אחרות	
הלוואות לזמן ארוך	
הפחתת הוצאות נדחות ותאומים אחרים	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

ירידה (עליה) בלקוחות	
ירידה בחייבים ויתרות חובה	
ירידה (עליה) במלאי	
עליה (ירידה) ביתרות ספקים	
עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות	
ירידה בהכנסות מראש	

ב - פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע, רכוש אחר, חומרים וחלקי חילוף באשראי

מכירת רכוש קבוע באשראי

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים, המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2001 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם.

ב. החברה מציגה בבאורים לדוחות הכספים התקופתיים רק את השינויים המהותיים בסביבתה העסקית והמשפטית שארעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים תקופתיים אלו. התאור המלא והמפורט, כולל שינויים ועידכונים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בעיקר בתחום שרותי הרדיו טלפון נייד, שרותי תקשורת בין-לאומיים, שרותי תקשורת פנים ארצית, פתיחת שווקים אלו לתחרות והחלטות ועדת השרים לענייני הפרטה בנוגע להפחתת החזקת המדינה בחברה, מופיע בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2001. השינויים המהותיים שחלו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים ועד לתאריך דוחות כספיים אלו הינם כדלקמן:

1. החל מיום 1 בינואר 2002, בוטל תשלום דמי הנגישות ממפעילי התקשורת הבינלאומית לחברה וזאת בהתאם לרשימות של המפעילים אשר קבעו שתשלום דמי הנגישות יבוטל בתום שנת 2001.

כתוצאה מביטול תשלום דמי הנגישות, כאמור, החל מיום 1 בינואר 2002 הכנסות החברה מתקשורת בינלאומית אינן כוללות דמי נגישות. דמי הנגישות הכלולים בהכנסות הקבוצה מתקשורת בינלאומית בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2001 הינם כ- 28 מיליון ש"ח ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 הינם כ- 119 מיליון ש"ח (בהכנסות החברה הינם כ- 43 מיליון ש"ח וכ- 119 מיליון ש"ח בהתאמה).

2. ביום 18 במרס 2002 התקבלה במשרדי החברה טיוטת תיקון לרישיון הכללי של החברה. מעיון ראשוני בנוסח התיקון המוצע עולה, כי התיקון כולל הוראות ומגבלות חדשות המוטלות על החברה (לחלקן ניתן ביטוי בחוק התקשורת ו/או בצו הבזק ו/או בדין אחר וחלקן הוראות/מגבלות חדשות) וכן הרחבה של הוראות ומגבלות קיימות בנושאים שונים. החברה העבירה למשרד התקשורת מסמך ראשוני הכולל הערות מהותיות לטיוטת תיקון הרישיון בו הביעה דעתה, כי במצב הדברים הנוכחי שבו מחד החברה לא השלימה הערותיה הרבות לטיוטת הרישיון ומאידך שתי ועדות שהוקמו לצורך גיבוש המלצות בדבר כללי ומדיניות פתיחת התחרות בתחום התקשורת הנייחת בישראל ולצורך בחינת ועידכון תעריפי החברה, החלו בעבודתן, אין טעם בקידום הליך השימוע שאמור להיערך לחברה בנוגע לרישיון על בסיס התיקון שהועבר לחברה ואין טעם בהשלמת התיקון, כל עוד לא סיימו שתי הוועדות הנ"ל את עבודתן.

3. ביום 14 במאי 2002, שונו תעריפי החברה. במסגרת השינוי עודכנו תעריפי שרותים שונים ובהם, בין השאר, תעריפי השיחות, תעריפי דמי התקנה ושרותים נוספים. שינוי תעריפי השיחות כלל גם שינוי זמן השיא והשפל, ואיחוד התעריף לשיחות מקומיות ובינאזוריות לכל שעות היממה. כתוצאה מהאמור לעיל יופחתו הכנסות החברה משרותים שבפיקוח (העומדות על סך של כ- 4.3 מיליארד ש"ח בשנה) בכ- 0.4%.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

באור 3 - דוחות כספיים בערכים מותאמים

הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית מותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי. להלן נתונים על השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

שער החליפין של היורו	שער הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן
%	%	%

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

4.382 (1.935)	5.706 3.737	2.362 (0.499)	31 במרס 2002
			31 במרס 2001
3.827	9.279	1.397	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות

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

1. בהמשך לאמור בבאור 8(ו') בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001, בתחילת חודש מאי 2002 הוקצו לחברה מניות נוספות בדי.בי.אס וכתוצאה מכך גדלו אחזקות החברה בדי.בי.אס לכ- 45%. כתוצאה מהעליה בשעור אחזקות החברה בדי.בי.אס ייווצר לחברה, ברבעון הבא, עודף עלות אשר יופחת על פני תקופת ההנאה הכלכלית הצפויה.
2. די.בי.אס צופה הפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי מפעולות שוטפות בשנים הראשונות לפעילותה. ההפסד לשנת 2001 הסתכם בכ- 859 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 הסתכם לסך של כ- 167 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בשנת 2001 הסתכם בכ- 586 מיליון ש"ח ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2002 הסתכם בכ- 212 אלפי ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכם הגרעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2002 לסך של כ- 1,475 מיליון ש"ח (כולל אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך כ- 933 מיליון ש"ח).
3. ביום 23 במאי 2001, נחתם הסכם מימון בין די.בי.אס לתאגידים בנקאיים (להלן - הסכם המימון) הקובע בין היתר, תנאים מוקדמים למשיכת כספים מתוך מסגרות אשראי, כולל התחייבויות של די.בי.אס לקיום תנאים מסויימים וכן לעמידה באבני דרך מצטברות ובהתניות פיננסיות שנקבעו (להלן - התנאים). לתאריך אישור דוחות כספיים אלה לא התקיימו חלק מהתנאים כאמור.
4. בנוסף, קבעה בדיקה כלכלית שערכו התאגידים הבנקאיים כי לצורך מימון פעילות די.בי.אס יידרש מימון נוסף העולה בסכום משמעותי על צורכי המימון שהוגדרו בהסכם המימון. בעקבות הבדיקה הכלכלית מתקיימים דיונים בין די.בי.אס, בעלי מניותיה והתאגידים הבנקאיים במגמה לבחון את האפשרויות להשגת המימון הנוסף שידרש לדי.בי.אס ואת התנאים שקיומם ידרש כדי שדי.בי.אס תוכל לעמוד בהתחייבויותיה.
5. ביום 2 במאי 2002 חתמו די.בי.אס והתאגידים הבנקאיים על תוספת להסכם המימון. כמו כן חתמה די.בי.אס באותו מועד על אגרת חוב לטובת התאגידים הבנקאיים. החברה ערבה כלפי הבנקים בערבות מתמדת לתשלום חובות די.בי.אס. הערבות הינה עד לסכום מקסימלי השווה לשעור אחזקתה של החברה בדי.בי.אס מוכפל בשווי די.בי.אס כפי שיגזר ממימוש המניות הממושכנות של יתר בעלי המניות. במידה והחברה תצטרף למכירה במסגרת מימוש המניות הממושכנות של יתר בעלי המניות, סכום הערבות לא יעלה על סכום התמורה שתקבל החברה ממימוש מניותיה בדי.בי.אס. כתב הערבות כולל מגבלות רבות על החברה במימוש המניות שבידה ומפרט ארועי הפרה שבהתקיימם הבנקים יוכלו לממש את הערבות.

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

במסגרת ההסכמות עם התאגידים הבנקאיים נקבע כי די.בי.אס תפעל למציאת פתרון, בהסכמה מצד בעלי מניותיה ולשביעות רצון התאגידים הבנקאיים, להשגת המימון הנוסף הדרוש למימון פעילותה וכן להצגת תכנית עסקית המעידה על כך שתוכל לעמוד בהתחייבותיה כלפי התאגידים הבנקאיים. במידה ולא ימצא פתרון כאמור עד 30 ביוני 2002 יהיו זכאים התאגידים הבנקאיים לנקוט בצעדים הדרושים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, לגביית כל הסכומים המגיעים להם ולנהוג בהתאם לזכויותיהם על פי הסכם המימון במקרה של קרות ארוע הפרה. התאגידים הבנקאיים התחייבו להמשיך, עד 30 ביוני 2002, להזרים כספים נוספים על פי הסכם המימון כאילו ארועי ההפרה לא ארעו ובתנאי שבמקביל ישקיעו בעלי המניות של די.בי.אס הון עצמי נוסף, לרבות הלוואות בעלים, בסכום כולל שלא יפחת מסכום השווה ל- 150% מהסכום שיוזרם על ידי התאגידים הבנקאיים. התחייבות זו של התאגידים הבנקאיים כפופה בין היתר להעדר קיומם של הפרות נוספות, כהגדרתן בהסכם המימון, וכן לכך שהתאגידים הבנקאיים לא יגיעו למסקנה, לפי שיקולם הבלעדי, כי לא סביר שימצא פתרון הולם להשגת המימון הנוסף כאמור לעיל.

6. מקורות המימון לפעילות די.בי.אס הינם הלוואות מבעלי המניות וקווי אשראי מתאגידים בנקאיים. מתן הלוואות מהחברה לדי.בי.אס כפוף, בין היתר, לאישור ועדת השרים לענייני הפרטה (להלן הוועדה). למועד פרסום הדוחות הכספיים אישרה הוועדה לחברה להגדיל את חשיפתה עד לגובה מכפלת שיעור החזקתה במניות די.בי.אס בסכום של 480 מיליוני דולר.

7. פעילותה של די.בי.אס מותנית בהמשך מימוש הסכם המימון, הגדלת מסגרות האשראי שאושרו לה על ידי תאגידים בנקאיים וקבלת הלוואות נוספות מבעלי מניות. להערכת הנהלת די.בי.אס ההסכמות בין בעלי המניות ומסגרות האשראי הקיימות, אמורות לספק את מרבית המקורות הכספיים שידרשו לדי.בי.אס בשנה הקרובה וטובים הסיכויים שהמשך הדיונים בין די.בי.אס, בעלי מניותיה והבנקים יביאו להסדרת יתרת המימון הנדרשת.

ב. וואלה! תקשורת בע"מ

חברת בזק בינלאומי בע"מ השקיעה בוואלה! תקשורת בע"מ (להלן - וואלה), חברה ישראלית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב והעוסקת במתן שרותים בתחום האינטרנט ובהפעלת שערי כניסה (פורטלים) לאינטרנט.

ביום 14 במרס 2002 פרסמה וואלה תשקיף להנפקת זכויות. בזק בינלאומי בע"מ השקיעה במימוש הזכויות סך של 10,752 אלפי ש"ח ורכישה זכויות נוספות מהציבור ומימושן סך של 3,165 אלפי ש"ח. לאחר מימוש הזכויות והרכישה מהציבור גדלה החזקת בזק בינלאומי בע"מ בוואלה מ- 24.83% ל- 36.68%. בהתאם להסכם ההשקעה של בזק בינלאומי בע"מ בוואלה התחייבה בזק בינלאומי בע"מ להשקיע עוד 3 מיליון דולר, באמצעותה או באמצעות משקיע אסטרטגי. בזק בינלאומי, באמצעות החברה, פנתה לקבל את אישורה של ממשלת ישראל לבצע את ההשקעה האמורה בוואלה.

ג. פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון")

במהלך הרבעון השקיעו החברה וחברת Shamrock Holdings of California, Inc סך של כ- 142 מיליוני ש"ח כל אחת כהשקעה כנגד פרמיה על מניות פלאפון שהונפקו בעבר.

באור 5 - רכוש קבוע

בהתאם למדיניות החברה לבחון מעת לעת את משך החיים של הנכסים, מונתה בחודש אוקטובר 2001 ועדה שמטרתה לבחון את הצורך בעדכון משך החיים של הנכסים ולהמליץ להנהלה על מסקנותיה. הבדיקה כללה רק את הרכוש הקבוע של החברה והתבססה על יתרת הרכוש הקבוע שלה ליום 31 בדצמבר 2001. ביום 28 במאי 2002, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את המלצות ההנהלה שהתבססו על דוח הוועדה.

באור 5 - רכוש קבוע (המשך)

על פי המלצות הועדה שהתבססו, בין היתר, על שינויים טכנולוגיים, שינויים בתוכניות ההשקעה של החברה (לרבות מתן שרות אינטרנט בפס רחב בטכנולוגיית ADSL על תשתית רשת הנחושת הקיימת) ועל המקובל בחברות תקשורת בעולם, הוארכה, החל מיום 1 בינואר 2002, יתרת אורך החיים של השקעות מסויימות ברשת כבלי הנחושת של החברה, ומאידך קוצרה יתרת אורך החיים של מערכות מיתוג מסויימות.

שינויים אלו הביאו להקטנת הוצאות הפחת של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 בסך של כ- 60 מיליון ש"ח ולגידול ברווח הנקי של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 בכ- 38 מיליון ש"ח. בנוסף, הרווח למניה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 גדל בסכום של כ- 0.016 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב.

במידה והיו מיושמים שעורי הפחת החדשים בשנת 2001, היה הפחת לשנת 2001 קטן בסכום של כ- 220 מיליון ש"ח (לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2001 כ- 55 מיליון ש"ח) ויתרת הרכוש הקבוע היתה גדלה באותם סכומים. בנוסף הרווח הנקי היה גדל בשנת 2001 בסכום של כ- 141 מיליון ש"ח (לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2001 כ- 35 מיליון ש"ח) והרווח למניה היה גדל בסכום של כ- 0.058 ש"ח (לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2001 כ- 0.014 ש"ח) ל- 1 ש"ח ערך נקוב.

באור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

1. תוכנית פרישה מוקדמת

בחודש ספטמבר 2000, הגיעה החברה להסכם עם נציגות העובדים להארכת ההסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת משנת 1997. על פי הסכם, החל מיום 1 באפריל 2001 עד ליום 31 בדצמבר 2006 (עם אפשרות להארכת מועד הפרישה הסופי לגבי עובדים מסויימים עד ליום 31 בדצמבר 2008) תתבצע פרישה מוקדמת של 1,770 עובדים נוספים.

כמו כן, בהתאם לאמור בהסכם החברה תוכל להביא לסיום עבודתם של עובדים בה במסלול פיצויים וזאת מעבר למסגרת הכמותית האמורה לעיל. להערכת הנהלת החברה, האפשרות לפרישת עובדים נוספים במסלול פיצויים הינה קלושה ובהתאם לא נכללה הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

במסגרת תוכנית זו פרשו מהחברה עד ליום 31 במרס 2002, כ- 81 עובדים.

2. קרן הפנסיה אשר באמצעותה מתבצעת התוכנית לפרישה מוקדמת (להלן ה"קרן"), קיבלה הנחיה מהאגף לשוק ההון במשרד האוצר לפיה קיום התחייבות שלקחה על עצמה הקרן בקשר לשינוי מסלולי פרישה של כ- 600 גימלאי החברה מותנה בכך שהחברה תשלם לקרן 50 מיליון ש"ח. החברה הודיעה לקרן כי הינה דורשת להמשיך ביישומן של ההסכם אשר איפשר את ההעברה ממסלול פרישה אחד למסלול פרישה אחר ללא עלות נוספת לחברה, לאחר שהקרן התחייבה לכך כי לא תושת כל עלות נוספת על החברה. כתוצאה מהאמור, הקרן הפסיקה לאפשר לפורשי החברה לעבור ממסלול פרישה אחד למסלול פרישה אחר ואף חדלה ליישם את הסכם הפרישה באופן מלא או חלקי בהתייחס לגימלאות ששולמו בגין חודש אפריל 2002. לדעת הנהלת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים קיימת סבירות נמוכה כי החברה תחוייב לשאת בעלויות כלשהן בקשר ליישום ההסכם ולכן היא תעמוד על ביצועו ללא כל תשלום נוסף לקרן. לפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין האמור לעיל.

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. תביעות

לחברה ולחברות המוחזקות קיימות התחייבויות תלויות אשר החשיפה המירבית האפשרית בגינן הינה משמעותית. תאור מפורט של התחייבויות תלויות אלו מופיע בבאור 20א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2001. לא חלו שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות עד לתאריך חתימת דוחות כספיים אלו, למעט האמור להלן:

1. בהמשך לאמור בבאור 20א' (7) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין תביעה של קבוצת עובדים אשר הועסקו כעובדים לא קבועים במשרד התקשורת והועברו לחברה עם הקמתה, חזרו בהם התובעים מהסכמתם בדבר צמצום התביעה. על בית הדין להחליט אם יאושר להם לחזור בהם מההסכמות.
2. בהמשך לאמור בבאור 20א' (11) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין תובענה ייצוגית שעניינה טענת התובעים כי החברה גבתה ממנוייה כספים שלא כדין, בגין שרותים מסויימים שמספקת החברה, ביום 24 במרס 2002 הוגשה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. טרם ניתנה החלטה בבקשה.
3. בהמשך לאמור בבאור 20א' (18) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית, שהומצאה לחברה כלולה, בטענה כי החברה הכלולה מטעה את ציבור הצרכנים בפרסומיה בקשר לאפשרות הצרכן לרכוש ערוצים מסויימים בלבד וכן לגבי כמות הערוצים המוצעת, ביום 18 במרס 2002 חתמו הצדדים על הסכם פשרה לפיו תוגש לבית המשפט בקשה לדחיית התביעה והבקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. בתמורה תפצה החברה הכלולה את התובעת בסכום שאינו מהותי.
4. בהמשך לאמור בבאור 20א' (22) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין מתן שרות חסימה לכל מנוי קו טלפון של החברה מפני שיחות יוצאות אל אזור חיוג של טלפונים ניידים, כברירת מחדל חיובית, ביום 26 באפריל 2002 הוגשה הודעה משלימה מטעם המדינה המתבססת על דוח של צוות מקצועי לבחינת הנושא שעיקריו הינם שהצרכן יכול להשיג את יעדיו ל"בקרת הוצאות" באמצעים אחרים וללא צורך בחסימה בעוד שמול זה עלולה החברה להפוך את החסימות לאמצעי לפגיעה במפעילים האחרים ובתחרות ולכן, כאיזון כולל, החליט שר התקשורת לא להתיר את החסימות. הוגשה תגובה מטעם העותרים. טרם הוגשה תגובת החברה.
5. בהמשך לאמור בבאור 20א' (25) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין תביעה ייצוגית נגד פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון") שעניינה טענת התובע כי פלאפון גבתה מלקוחותיה סכומים עודפים בגין דמי קישור גומלין שלא בהתאם לתקנות החלות עליה ו/או לרשיונה, הגיעו הצדדים להסדר פשרה, שנכנס לתוקף ביום 2 במאי 2002 ובו אישר בית המשפט המחוזי באופן חלקי את התביעה כתביעה ייצוגית ובה בעת נתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה. סכום הפשרה הנגזר מהסכם זה הינו בסך של כ- 6.6 מיליוני ש"ח. הדוחות הכספיים כוללים הפרשה שלדעת הנהלת פלאפון הינה נאותה.
6. בהמשך לאמור בבאור 20א' (26) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2001 בעניין תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי ברמאלה על ידי חברת התקשורת הפלסטינית הציבורית הכללית בע"מ נגד פלאפון תקשורת בע"מ (פלאפון) וחברה נוספת, נכון למועד החתימה על דוח זה נפסקו הליכי המסירה של תביעה זו על ידי היועץ המשפטי לממשלה והיא אינה נספרת במצבת התביעות העומדות התלויות כנגד פלאפון.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תביעות (המשך)

7. ביום 21 במאי 2002 נתקבל במשרדי החברה כתב תביעה בצרוף בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגש בבית המשפט המחוזי בתל-אביב כנגד כל חברות הרט"ן בישראל, וביניהן פלאפון תקשורת בע"מ (חברה מאוחדת באיחוד יחסי) וכן כנגד החברה כנתבעת פורמאלית. התובעים, אשר לטענתם הינם מנויים של החברה וכן של אחת מהחברות הרט"ן הנתבעות, טוענים בתביעתם, כי חברות הרט"ן הנתבעות גבו וגובות, שלא כדין, תשלומים בגין שיחות רט"ן, כביכול, בעוד שמדובר בשיחות קוויות-נייחות לכל דבר וענין. הכוונה היא לשיחות שיוזמים מנויי החברה לגופים מסחריים המספקים שרותי בידור ומידע אשר התקשרו עם חברות הרט"ן. למרות שהשיחה כלל לא "עולה לאוויר" גובות חברות הרט"ן בגינה תשלום בניגוד לרשיונותיהן ולדין.

סכום התביעה הייצוגית כנגד חברות הרט"ן מוערך בכ- 600 מיליון ש"ח. יצויין, כי החברה פנתה לאחרונה בעניין זה אל משרד התקשורת וביקשה את התערבותו בנושא. החברה לומדת את התביעה ואין ביכולתה להעריך, בשלב זה, את סיכוייה והשלכותיה. לפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

ב. עסקאות מטבע עתידיות

1. עסקאות הגנה (פורורד)

מטבע נרכש	מטבע לשלם	מועד פרעון	סכומים לקבל	סכומים לשלם
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	מיליון ש"ח
דולר	שקל	מרס 2004	814	778
יורו	שקל	פברואר 2005	818	798
דולר	שקל	אפריל 2002	47	43
יורו	שקל	פברואר 2003	459	443
צמוד מדד	שקל	יוני 2003	522	520

עסקאות לפי שעורי ריבית מוסכמים מראש -

עסקאות לפי שער מטבע מוסכם מראש -
(לא כולל פרמיה/נכיון)

2. עסקאות ספקולטיביות

מטבע נרכש	מטבע לשלם	מועד פרעון	שווי הוגן	היקף התקשרות
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	מיליון ש"ח
דולר	שקל	יוני - ספטמבר 2002	7	84
שקל	דולר	דצמבר 2002	4	700
שקל	דולר	דצמבר 2002	(14)	700

עסקאות מטבע עתידיות (פורורד)-

אופציות שנרכשו (PUT) -

אופציות שנכתבו (CALL) -

באור 8 - הכנסות משרותי בזק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,456,930	636,304	564,879
2,120,774	514,402	521,875
2,122,950	535,802	509,110
802,951	199,794	164,097
435,590	116,362	120,286
121,978	37,626	31,806
8,061,173	2,040,290	1,912,053
283,238	77,436	73,234
8,344,411	2,117,726	1,985,287

הכנסות משרותי תקשורת

תקשורת נייחת בארץ
טלפון אלחוטי נייד
דמי שימוש
תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט (1)
התקנה ומכירת ציוד למנויים
שונות

הכנסות אחרות

(1) ראה באור 1ב' (1)

באור 9 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,963,148	484,471	494,173
447,012	74,987	109,066
750,423	178,418	179,587
204,612	60,257	32,875
520,479	116,408	127,294
390,659	103,739	90,857
331,042	79,535	70,835
85,266	20,225	24,132
37,509	9,607	8,106
4,730,150	1,127,647	1,136,925
157,071	37,064	38,604
4,573,079	1,090,583	1,098,321

משכורות והוצאות נילוות
הוצאות טלפון אלחוטי נייד
הוצאות כלליות
הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
חומרים וחלקי חילוף
אחזקת בניינים
שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
הוצאות אחזקת כלי רכב
עמלות גביה

בניכוי - שכר שנוקף להשקעות ברכוש קבוע

באור 10 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה

א. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,033,896	1,548,075	1,381,621	הכנסות משרותי בזק (באור 10ב')
			עלויות והוצאות
2,576,807	616,478	604,756	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 10ג')
2,201,849	557,543	462,144	פחת (ראה גם באור 5)
193,787	53,616	46,200	תמלוגים לממשלת ישראל
4,972,443	1,227,637	1,113,100	
1,061,453	320,438	268,521	רווח תפעולי
(74,476)	(30,170)	(43,751)	הוצאות מימון, נטו
986,977	290,268	224,770	רווח לאחר הוצאות מימון
(2,561)	19,033	1,416	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
984,416	309,301	226,186	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(354,948)	(117,348)	(75,324)	מיסים על הכנסה
629,468	191,953	150,862	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(505,488)	(117,979)	(42,556)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
123,980	73,974	108,306	רווח נקי

באור 10 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה (המשך)

ב. הכנסות משרותי טלפון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,484,945	641,890	569,867
684,001	166,078	157,826
2,008,900	508,966	485,961
335,311	82,979	38,489
143,088	38,843	38,187
129,007	37,765	33,789
5,785,252	1,476,521	1,324,119
248,644	71,554	57,502
6,033,896	1,548,075	1,381,621

הכנסות משרותי תקשורת

תקשורת נייחת בארץ
טלפון אלחוטי נייד
דמי שימוש
תקשורת בינלאומית (1)
התקנה ומכירת ציוד למנויים
שונות

הכנסות אחרות

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,553,611	384,803	385,153
88,471	-	8,991
291,183	59,910	73,514
9,922	2,668	1,363
64,493	*20,144	12,264
341,951	90,752	78,568
276,134	*68,325	55,198
70,944	17,362	20,237
37,169	9,578	8,072
2,733,878	653,542	643,360
157,071	37,064	38,604
2,576,807	616,478	604,756

משכורות והוצאות נילוות
הוצאות טלפון אלחוטי נייד
הוצאות כלליות
הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
חומרים וחלקי חילוף
אחזקת בניינים
שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
הוצאות אחזקת כלי רכב
עמלות גביה

בניכוי - שכר שנוקף להשקעות ברכוש קבוע

* סווג מחדש

(1) ראה באור 1ב' (1)

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

1. בזק בינלאומי בע"מ

א - מאזן

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2002 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
167,605	*222,170	175,949	רכוש שוטף
8,759	35,633	20,947	השקעות
415,303	378,271	408,361	רכוש קבוע
15,907	17,216	13,848	רכוש אחר
607,574	653,290	619,105	
331,719	*405,673	320,555	התחייבויות שוטפות
197,916	120,997	196,177	התחייבויות לזמן ארוך
164,511	164,511	-	תקבול מעין הוני
(86,572)	(37,891)	102,373	הון עצמי (גרעון בהון)
607,574	653,290	619,105	

* סווג מחדש

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

1. בזק בינלאומי בע"מ (המשך)

ב - דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2001 (מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
684,642	168,053	163,174	הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים
505,972	*132,557	92,523	הוצאות הפעלה
178,670	35,496	70,651	רווח גולמי
124,730	32,309	34,318	הוצאות שיווק
95,019	*24,270	15,919	הוצאות הנהלה וכלליות
219,749	56,579	50,237	
(41,079)	(21,083)	20,414	רווח (הפסד) תפעולי
(11,105)	(3,176)	5,826	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(52,184)	(24,259)	26,240	רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו
4,077	(1,565)	197	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(48,107)	(25,824)	26,437	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(3,090)	-	(274)	מיסים על ההכנסה
(51,197)	(25,824)	26,163	רווח (הפסד) לאחר מיסים על הכנסה
(27,299)	(3,989)	(1,729)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(78,496)	(29,813)	24,434	רווח (הפסד) נקי

* סווג מחדש

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקרים)

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

2. פלאפון תקשורת בע"מ

א - מאזן

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2002 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
*1,058,805	*1,199,975	1,146,291	רכוש שוטף
96,180	91,230	115,119	לקוחות זמן ארוך
-	397	-	השקעה בחברה כלולה
*250,304	*43,221	268,589	מסי הכנסה נדחים
2,582,545	2,930,023	2,552,337	רכוש קבוע, נטו
608,721	721,674	604,132	רכוש אחר
<u>4,596,555</u>	<u>4,986,520</u>	<u>4,686,468</u>	
1,885,829	2,346,708	1,460,733	התחייבויות שוטפות
3,813	-	3,817	הפרשה להפסדי חברה מוחזקת
1,033,538	*763,885	1,300,954	התחייבויות לזמן ארוך
1,673,375	1,875,927	1,920,964	הון עצמי
<u>4,596,555</u>	<u>4,986,520</u>	<u>4,686,468</u>	

* סווג מחדש

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקרים)

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

2. פלאפון תקשורת בע"מ (המשך)

ב - דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2001 (מבוקר)	2001 (בלתי מבוקר)	2002 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,653,631	907,022	926,829	הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים
3,252,326	775,234	795,346	עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים
401,305	131,788	131,483	רווח גולמי
519,886	128,863	126,332	הוצאות מכירה ושיווק
226,742	53,228	53,689	הוצאות הנהלה וכלליות
746,628	182,091	180,021	
(345,323)	(50,303)	(48,538)	הפסד מפעולות רגילות
(126,102)	(41,169)	(8,212)	הוצאות מימון, נטו
(208,522)	562	159	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(679,947)	(90,910)	(56,591)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
233,422	26,015	18,297	הטבת מס
(446,525)	(64,895)	(38,294)	הפסד לאחר מיסים על הכנסה
12,734	4,000	2,824	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
(7,839)	(2,095)	(101)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(441,630)	(62,990)	(35,571)	הפסד נקי

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2002

די.בי.אס. שירותי לויין (1998) בע"מ

**דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרס 2002**

תוכן העניינים

דף	
2	דוח סקירה של רואי החשבון תמצית הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח) מותאמים:
3	מאזן
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בגירעון בהון
7 - 6	דוח על תזרימי המזומנים
8 - 10	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

27 במאי, 2002

לכבוד
הדירקטוריון של
די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ,
רח' היוזמה 6,
א.ת. כפר-סבא.

אדונים נכבדים,

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרס 2002

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ ליום 31 במרס 2002 ואת דוח הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בגירעון בהון והדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרטיכלים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

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

בביצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים ביניים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 3 בדבר מצבה הכספי של החברה, אי התקיימותם של תנאים שפורטו בהסכם המימון בין החברה לתאגידים הבנקאיים, הצורך במימון נוסף העולה בסכום משמעותי על צרכי המימון שהוגדרו בהסכם המימון וההסכמות שהושגו עם התאגידים הבנקאיים לתקופה שעד ליום 30 ביוני 2002.

כאמור בביאור הנ"ל פעילותה של החברה מותנית בהמשך מימוש הסכם המימון, הגדלת מסגרות האשראי שאושרו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים וקבלת הלוואות נוספות מבעלי מניות. הערכת ההנהלה לגבי הסיכויים להסדרת המימון הנדרש נכללת בסעיף ד' לביאור.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

די.בי.אס. שירותי לויין (1998) בע"מ

תמצית מאזן
ליום 31 במרס 2002
ב-ש"ח מותאמים לחודש מרס 2002

31 בדצמבר 2001 (מבוקר)	31 במרס	
	2001	2002
	(בלתי מבוקר)	
ס	ב	א
22		382
58,314	6,031	71,073
30,535	25,312	10,282
<u>88,871</u>	<u>31,343</u>	<u>81,737</u>
293,348	259,381	271,850
65,820	45,678	58,753
<u>227,528</u>	<u>213,703</u>	<u>213,097</u>
1,529,380	1,105,362	1,635,284
262,726	101,525	329,052
<u>1,266,654</u>	<u>1,003,837</u>	<u>1,306,232</u>
26,811	30,523	22,130
<u>1,609,864</u>	<u>1,279,406</u>	<u>1,623,196</u>
903,371	591,135	933,071
531,832	315,292	589,381
30,685	16,088*	34,061
<u>1,465,888</u>	<u>922,515</u>	<u>1,556,513</u>
1,605,624	1,197,880	1,689,343
1,178		1,151
19,696	459*	29,706
27,751		23,720
<u>1,654,249</u>	<u>1,198,339</u>	<u>1,743,920</u>
3,120,137	2,120,854	3,300,433
<u>(1,510,273)</u>	<u>(841,448)</u>	<u>(1,677,237)</u>
<u>1,609,864</u>	<u>1,279,406</u>	<u>1,623,196</u>

רכוש

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים

סך רכוש שוטף

זכויות שידור:

העלות
בניכוי - זכויות שנוצלו

רכוש קבוע:

העלות
בניכוי - פחת שנצבר

דמי רישיון - מקדמה על חשבון תמלוגים

התחייבויות בניכוי גירעון בהון

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך -

הלוואות מבעלי מניות
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד-נטו
פקדונות מלקוחות
התחייבויות אחרות

סך התחייבויות לזמן ארוך

סך התחייבויות

גירעון בהון

* סווג מחדש

דוד ברוזט יו"ר הדירקטוריון	שלמה לירן מנכ"ל	יהושע הראל סמנכ"ל כספים
-------------------------------	--------------------	----------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי 2002.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2002

ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר)		
ס י פ	ב	א	ל
312,944	46,679	131,418	הכנסות
724,371	*151,871	248,286	הוצאות תפעול
411,427	105,192	116,868	הפסד גולמי
193,517	*35,623	36,756	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
157,392	*36,305	29,499	מכירה ושיווק
762,336	177,120	183,123	הנהלה וכלליות
			הפסד מפעולות רגילות
97,116	13,507	(16,159)	הוצאות (הכנסות) מימון – נטו
859,452	190,627	166,964	הפסד לתקופה

* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח על השינויים בגירעון בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2002
ב-ש"ח מותאמים לחודש מרס 2002

סך הכל	יתרת הפסד	הון מניות ופרמיה	
(1,510,273)	(1,510,283)	10	יתרה ליום 1 בינואר 2002 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2002 (בלתי מבוקר) - הפסד
(166,964)	(166,964)		
<u>(1,677,237)</u>	<u>(1,677,247)</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקר)
(650,821)	(650,831)	10	יתרה ליום 1 בינואר 2001 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) - הפסד
(190,627)	(190,627)		
<u>(841,448)</u>	<u>(841,458)</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר)
(650,821)	(650,831)	10	יתרה ליום 1 בינואר 2001 (מבוקר) תנועה בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) - הפסד
(859,452)	(849,452)		
<u>(1,510,273)</u>	<u>(1,510,283)</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

1 - (המשך)

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2002

ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2001	2002
	(בלתי מבוקר)	
	ב א ל פ י ס	
(859,452)	(190,627)	(166,964)
273,311	(166,643)	166,752
(586,141)	(357,270)	(212)
(522,580)	(106,430)	(113,642)
*(95,584)	*(25,068)	(8,103)
(618,164)	(131,498)	(121,745)
811,829	408,520	92,617
392,060	79,810	29,700
1,203,889	488,330	122,317
(416)	(438)	360
438	438	22
22	-,-	382

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (א)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת זכויות שידור
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים - נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים - יתרה לגמר התקופה

* סווג מחדש

(סיום) - 2

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2002

ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2001	2002
	(בלתי מבוקר)	
י	פ	ב
285,613	56,094	97,274
1,178		(27)
<u>1,053</u>	<u>(3,402)</u>	<u>(8,898)</u>
287,844	52,692	88,349
(40,258)	17,250	7,494
<u>*25,725</u>	<u>*(236,585)</u>	<u>70,909</u>
<u>(14,533)</u>	<u>(219,335)</u>	<u>78,403</u>
<u>273,311</u>	<u>(166,643)</u>	<u>166,752</u>

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי

המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות

בזרימת מזומנים:

פחת והפחתות

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד-נטו

הפרשי הצמדה (שחיקה) בגין הלוואות לזמן ארוך

מבעלי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(כולל פקדונות מלקוחות)

(ב) מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה

בתזרימי מזומנים-

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2002 רכשה החברה נכסים קבועים וזכויות שידור בסך של 84 מליוני ש"ח מותאמים ו- 12 מליוני ש"ח מותאמים, בהתאמה, באשראי ספקים.

* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2002

(בלתי מבוקרים)

(1) כללי

דוחות הביניים ליום 31 במרס 2002 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים) נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי עריכת דוחות ביניים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בערכית הדוחות הכספיים השנתיים. עם זאת, דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע והביאורים הנדרשים במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

(2) פעילות

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ (להלן - החברה), התאגדה בישראל ביום 2 בדצמבר 1998. בחודש ינואר 1999 קבלה החברה רשיון ממשרד התקשורת לשדר בישראל שידורי טלוויזיה באמצעות לווין (להלן - הרשיון). הרשיון הינו לתקופה של עשר שנים מיום קבלתו וניתן להארכה לתקופה של שש שנים נוספות בתנאים מסוימים. בפעילותה כפופה החברה לחוק הבזק, התשמ"ב-1982 (להלן - חוק הבזק), התקנות והכללים שהוצאו מכוחו ולתנאי הרשיון.

בחודש יולי 2001 סיימה החברה את שלב הפיתוח והחלה לספק ללקוחותיה שידורי טלוויזיה רב ערוציים על פי הרשיון שניתן לה בהתאם לחוק הבזק.

(3) מצבה הכספי של החברה

א. החברה צופה הפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי מפעולות שוטפות בשנים הראשונות לפעילותה. ההפסד לשנת 2001 הסתכם בכ- 859 מיליון ש"ח מותאמים וההפסד לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2002 הסתכם לסך של כ- 167 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בשנת 2001 הסתכם בכ- 586 מיליון ש"ח מותאמים ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2002 הסתכם בכ- 212 אלפי ש"ח מותאמים. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכם הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2002 לסך של כ- 1,475 מיליון ש"ח מותאמים (כולל אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך כ- 933 מיליון ש"ח מותאמים).

ב. ביום 23 במאי 2001, נחתם הסכם מימון בין החברה לתאגידים הבנקאיים (להלן - הסכם המימון) הקובע בין היתר, תנאים מוקדמים למשיכת כספים מתוך מסגרות אשראי, כולל התחייבויות של החברה לקיום תנאים מתלים מסויימים וכן לעמידה באבני דרך מצטברות ובהתניות פיננסיות שנקבעו (להלן - התנאים). לתאריך אישור דוחות כספיים אלה לא התקיימו חלק מהתנאים כאמור.

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2002

(בלתי מבוקרים)

(3) מצבה הכספית של החברה (המשך)

ב. (המשך)

בנוסף, קבעה בדיקה כלכלית שערכו התאגידים הבנקאיים כי לצורך מימון פעילות החברה ידרש מימון נוסף העולה בסכום משמעותי על צורכי המימון שהוגדרו בהסכם המימון.

בעקבות הבדיקה הכלכלית מתקיימים דיונים בין החברה, בעלי מניותיה והתאגידים הבנקאיים במגמה לבחון את האפשרויות להשגת המימון הנוסף שידרש לחברה ואת התנאים שקיומם ידרש כדי שהחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה.

ביום 1 במאי 2002 חתמו החברה והתאגידים הבנקאיים על תוספת להסכם המימון. כמו כן חתמה החברה באותו מועד על אגרת חוב לטובת התאגידים הבנקאיים ובנוסף שעבדו בעלי המניות לטובת התאגידים הבנקאיים, במשכון קבוע ראשון בדרגה, את זכויותיהם בהלוואות הבעלים שהוענקו או יוענקו לחברה על ידיהם.

במסגרת ההסכמות עם התאגידים הבנקאיים נקבע כי החברה תפעל למציאת פתרון, בהסכמה מצד בעלי מניותיה ולשביעות רצון התאגידים הבנקאיים, להשגת המימון הנוסף הדרוש למימון פעילות החברה וכן להצגת תכנית עסקית המעידה על כך שהחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים.

במידה ולא ימצא פתרון כאמור עד 30 ביוני 2002 יהיו זכאים התאגידים הבנקאיים לנקוט בצעדים הדרושים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, לגביית כל הסכומים המגיעים להם ולנהוג בהתאם לזכויותיהם על פי הסכם המימון במקרה של קרות אירוע הפרה.

התאגידים הבנקאיים התחייבו להמשיך, עד 30 ביוני 2002, להזרים כספים נוספים על פי הסכם המימון כאילו אירועי ההפרה לא ארעו ובתנאי שבמקביל ישקיעו בעלי המניות של החברה הון עצמי נוסף, לרבות הלוואות בעלים, בסכום כולל שלא יפחת מסכום השווה ל-150% מהסכום שיוזרם על ידי התאגידים הבנקאיים. התחייבות זו של התאגידים הבנקאיים כפופה בין היתר להעדר קיומן של הפרות נוספות, כהגדרתן בהסכם המימון, וכן לכך שהתאגידים הבנקאיים לא יגיעו למסקנה, לפי שיקולם הבלעדי, כי לא סביר שימצא פתרון הולם להשגת המימון הנוסף כאמור לעיל.

ג. מקורות המימון לפעילות החברה הינם הלוואות מבעלי המניות וקווי אשראי מתאגידים בנקאיים. קבלת הלוואות נוספות מבעל מניות עיקרי כפופה, בין היתר, לאישור ועדת השרים לענייני הפרטה (להלן הוועדה). למועד פרסום הדוחות הכספיים אישרה הוועדה לבעל המניות להגדיל את חשיפתו עד לגובה מכפלת שיעור החזקתו במניות החברה בסכום של 480 מיליוני דולר.

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

(3) מצבה הכספית של החברה (המשך)

ד. פעילותה של החברה מותנית בהמשך מימוש הסכם המימון, הגדלת מסגרות האשראי שאושרו לחברה על ידי תאגידיס בנקאיים וקבלת הלוואות נוספות מבעלי מניות.

להערכת הנהלת החברה ההסכמות בין בעלי המניות ומסגרות האשראי הקיימות, אמורים לספק את מרבית המקורות הכספיים שידרשו לחברה בשנה הקרובה וטובים הסיכויים שהמשך הדיונים בין החברה, בעלי המניות והבנקים יביאו להסדרת יתרת המימון הנדרשת.

(4) בחודש אוקטובר 2001 נכנס לתוקף תקן 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. לאור ירידת שיעורי האינפלציה קובע תקן 12 כי הגיעה העת לחזור לדיווח כספית על בסיס נומינלי, כמקובל בעולם, במדינות בעלות שיעורי אינפלציה נמוכים. מועד המעבר לדיווח נומינלי יהיה ב-31 בדצמבר 2002.

עיקר ההשפעה של התקן האמור תהיה על סעיפי המימון בדוחות הכספיים החל מ-1 בינואר 2003.

בהתאם להוראות התקן הסכומים המותאמים, הכלולים בדוחות הכספיים לשנת הדיווח המסתיימת במועד המעבר, ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספית הנומינלית לתקופות שלאחר מכן.

(5) להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ובמדד המחירים לצרכן:

מזד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
		3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס:
2.3%	5.7%	2002
(0.5%)	3.7%	2001
1.4%	9.3%	שנת 2001