

כ"ו אייר, תשס"ד
17 מאי, 2004

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד **לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2004**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2004 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). הדו"ח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

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

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

1. הסביבה העסקית

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

א. ביום 31 במרס 2004 תוקן רישיון החברה בתיקון מקיף ונרחב. בהתאם להודעת משרד התקשורת לוועדת השרים לענייני הפרטה, הרישיון המתוקן אמור להתאים את הרישיון הכללי לסביבה התחרותית בה פועלת החברה, אולם לדעת החברה הוראות מסוימות ברישיון צפויות להגביל את החברה בפעילותה ולהכביד על האפשרות לתחרות.

ב. הצעת מכר והנפקה לציבור על פי תשקיף אמורה להתפרסם בסוף חודש מאי. הפרטים הסופיים ביחס להצעה לציבור טרם סוכמו ובכל מקרה עשויים לחול בה שינויים - ראה באור 1 (ד') בדו"חות הכספיים. אגרות החוב המוצעות לציבור במסגרת ההנפקה, דורגו ע"י שתי חברות דירוג שקבעו לאגרות החוב דירוג AA ו-AA1.

ג. ביום 22 באפריל 2004 נכנסו לתוקף תקנות הקובעות תהליכים ותנאים לקבלת רישיון כללי למתן שרותי בזק בינלאומיים. בתקנות נקבע, בין השאר, שלא יינתן רישיון לתאגיד שבו בעל עניין הוא מפעיל בין לאומי, ולא יינתן רישיון לתאגיד שהוא מפעיל פנים ארצי, מפעיל רט"ן או מפעיל מהותי במגזר פעילות של שירות תמסורת בין לאומית. להערכת בזק בינלאומי, לאור המגבלות בתקנות, חברות המספקות שרותי גישה לאינטרנט הן שיכנסו בשלב הראשון לשוק התקשורת הבינלאומית, אולם יתכן שיכנסו מתחרים נוספים. הרחבת התחרות תגרור ירידה נוספת במחירי השיחות הבינלאומיות מבלי שהיקף התנועה יגדל באופן משמעותי. בזק בינלאומי והחברה מעריכות כי התחרות תשפיע לרעה על הכנסותיהן של בזק בינלאומי והחברה.

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

ה. בחודש פברואר 2004 החליט דירקטוריון החברה על מימוש האופציה לרכישת פלאפון. החברה פנתה לקבלת האישורים הנדרשים. עם מימוש האופציה תהיה החברה הבעלים המלאים של חברת פלאפון. – ראה באור 4(א) בדו"חות הכספיים.

ו. לציון 20 שנה להיווסדה יזמה החברה מבצע תרומות לגופים שונים במהלך 2004. סכום התרומה החודשי יהיה בשיעור של 5% מהכנסותיה של בזק מדקות שיחה ביום ה- 20 בכל חודש מחודשי המבצע, או 200 אלפי ש"ח לפי הגבוה מביניהם. תקופת המבצע ל- 12 חודשים החל מיום 20.2.04. בתקופת הדו"ח תרמה החברה סך של 457 אלפי ש"ח במסגרת מבצע זה. חברת פלאפון תרמה בתקופת הדו"ח סך של 500 אלפי ש"ח וכן את תשתיותיה לפרויקט "יום טוב" של עמותת "הרוח הישראלית".

2. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. בהמשך למתואר בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2003, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה מפני סיכוני שוק הקשורים בחשיפה לשינוי בשער החליפין, לא נגרמו לקבוצה בתקופת החשבון הוצאות או הכנסות מימון מהותיות.

ב. דו"ח בסיסי ההצמדה ופוזיציות בנגזרים ליום 31 במרס 2004 אינו שונה באופן מהותי מאוד מהדו"ח ליום 31 בדצמבר 2003.

ג. עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 31.3.04 הסתכם בכ- 3 מיליארד ש"ח בקבוצה. כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות נכון ליום 31.3.04 עומדת יתרת ההתחייבויות במטבע חוץ נטו שאינה מגודרת ע"י עסקאות עתידיות כאמור, על סך של כ- 318 מיליון ש"ח.

עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 31.3.04 מסתכם בכ- 1.2 מיליארד ש"ח בקבוצה.

3. המצב הכספי

- א. נכסי הקבוצה ליום 31.3.04 מסתכמים בכ- 15.9 מיליארד ש"ח לעומת כ- 15.8 מיליארד ש"ח ליום 31.3.03. מתוכם כ- 8.5 מיליארד (כ- 53.4%) רכוש קבוע לעומת כ- 9.6 מיליארד (כ- 60.8%) ב- 31.3.03. הירידה בסה"כ הנכסים נבעה בעיקרה מירידה בעלות המופחתת של הרכוש הקבוע כתוצאה מהפער בין הוצאות הפחת לבין ההשקעה שבוצעה בתקופת הדו"ח, הירידה קווצה ברובה על ידי עליה ביתרת מזומן ושווי מזומן והשקעות לזמן קצר.
- ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 31.3.04 הסתכם בכ- 7.01 מיליארד ש"ח המהווים כ- 44.2% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 6.47 מיליארד ש"ח ב- 31.3.03 שהיוו כ- 40.9% מכלל המאזן. הגידול בהון העצמי נבע מהנפקת מניות בהתאם להסכם עם המדינה לגיוס הון לחברה. הגידול קווצ בשל ההפסד הנקי של הקבוצה, שנצבר מתקופת הדוח הקודמת.
- ג. סה"כ החוב של הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 31.3.04 הסתכם בכ- 5.2 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 5.87 מיליארד ש"ח ב- 31.3.03.
- ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 31.3.04 על כ- 3.18 מיליארד ש"ח לעומת כ- 2.05 מיליארד ש"ח ב- 31.3.03.

4. תוצאות הפעולות

א. עיקרי התוצאות

- הרווח הנקי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם בכ- 168 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם ב- 0.064 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח של 0.028 ש"ח למניה בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 2.01 מיליארד ש"ח לעומת כ- 1.98 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בהכנסות הקבוצה נבעה בעיקר מעלית הכנסות בחברות פלאפון, בזק בינלאומי ובזק כל מנגד היתה ירידה בסה"כ הכנסות החברה. עיקר הירידה בהכנסות החברה נובעת מירידה בהכנסות מתקשורת פנים ארצית ניחת וטלפון אלחוטי נייד. ההכנסה מתקשורת פנים ארצית ניחת ירדה כתוצאה מירידה בתנועת השיחות והאינטרנט בחיג ומהורדת התעריפים מספטמבר 2003. מנגד עלו הכנסות החברה מדמי שימוש כתוצאה מהמשך מגמת העליה בהכנסות החברה מקווי ADSL, ועליית תעריף דמי השימוש החל מספטמבר 2003.

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

הוצאות ההפעלה והכלליות של הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 1.09 מיליארד ש"ח, לעומת כ-1.12 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

במרבית הוצאות ההפעלה והכלליות של הקבוצה לא חל שינוי משמעותי. ירידה מסויימת היתה בהוצאות השכר של החברה כתוצאה מפרישת עובדים על פי התוכנית לפרישה מוקדמת. כמו כן, נרשמה ירידה בהוצאות אחזקת מבנים עקב הסכם עם רשות השידור לפיו החברה תקבל החזר הוצאות ארנונה רטרואקטיבי.

ד. פחת

הוצאות הפחת של הקבוצה יורדות כתוצאה מסיום הפחתתו של רכוש קבוע בחברה וירידה בהשקעות ברכוש חדש. כמו כן חלה ירידה נוספת עקב שינוי באומדן אורך החיים של רכוש – ראה באור 5(א') בדו"חות הכספיים.

ה. תמלוגים לממשלת ישראל

הוצאות התמלוגים של הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 47 מליון ש"ח לעומת כ- 60 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הירידה הינו בירידה בשעור התמלוגים על הכנסות הקבוצה מ- 4% ל- 3.5% החל מ- 1 בינואר 2004.

ו. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 הסתכם בכ- 399 מליון ש"ח לעומת כ- 255 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 145 מליון ש"ח. הגידול ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות וההוצאות.

שינויים אלה הביאו למעבר מהפסד לרווח תפעולי בחברת פלאפון לעומת הרבעון המקביל ולעליה ברווח התפעולי של החברה.

ז. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו של הקבוצה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 31 מליון ש"ח לעומת כ- 32 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החל משנת 2004 הוצאות המימון הכלולות בדו"חות הכספיים הינם הוצאות מימון נומינליות ולא ריאליות כפי שהיה בעבר, זאת בשל המעבר לדיווח חשבונאי המבוסס על נתונים כספיים נומינליים. כתוצאה מהאמור אין בסיס להשוואת התוצאות. הוצאות המימון ברבעון הושפעו בעיקר מעליה בהכנסות המימון של החברה מנכסיה הפיננסיים ומהקיטון בסך החוב הפיננסי של הקבוצה. השפעת השינויים בשערי מטבע החוץ נוטרלו בעיקרן כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה.

ח. חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות

חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות קטן לעומת התקופה המקבילה אשתקד מכ- 69 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2003 לכ- 65 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2004. עיקר הקיטון נבע מהקיטון בחלקה של החברה בהפסד חברת די.בי.אס בשל השיפור בתוצאותיה של חברת די.בי.אס וזאת למרות ששעור אחזקתה של החברה בדי.בי.אס גדל לעומת הרבעון המקביל.

5. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2004 בכ- 758 מיליון ש"ח לעומת כ- 756 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בתזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת מקורה בגידול בתזרים מפעילות שוטפת של חברת פלאפון ובזק בינלאומי. הגידול קוּוּז בשל ירידה בתזרים מפעילות שוטפת של החברה וחברת בזק כל.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו מקור המימון העיקרי של השקעות הקבוצה שבמסגרתן הושקעו בתקופת הדו"ח, בין היתר, כ- 397 מיליון ש"ח בפיתוח תשתיות תקשורת, כ- 47 מיליון ש"ח בחברות מוחזקות וכ- 16 מיליון ש"ח השקעה בפיקדונות והשקעות לזמן ארוך. במהלך הרבעון פרעה הקבוצה חובות בסך כולל של כ- 724 מיליון ש"ח, בהם כ- 133 מיליון ש"ח הלוואות לזמן ארוך, כ- 516 מיליון ש"ח אגרות חוב וכ- 75 מיליון ש"ח אשראי לזמן קצר. הקבוצה גייסה חוב חדש בהיקף כולל של כ- 387 מיליון ש"ח ע"י הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות חדשות לזמן ארוך.

ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ- 107 מיליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ- 5,254 מיליון ש"ח.

ההון החוזר ליום 31.3.04 היה חיובי והסתכם בכ- 1,490 מיליון ש"ח. זאת לעומת הון חוזר חיובי של כ- 362 מיליון ש"ח ביום 31.3.03 העליה בהון החוזר של הקבוצה נבעה בעיקר מגידול ביתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

אמנון דיק
המנהל הכללי

עו"ד מרים (מיקי) מזר
יו"ר הדירקטוריון

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2004 (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
	נספח א' - דוחות כספיים די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

סומך חייקין

טלפון: 5312000-02

פקס: 5312044-02

כתובת המשרד

רחוב יפו 216

ירושלים 95103

כתובת למשלוח דואר

תא דואר 212

ירושלים 91001

לכבוד

הדירקטוריון של

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס 2004, 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 2004 מהווים כ- 20.7% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 40.2% 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- 226 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2004, וחלקה של החברה בהפסדיהן הינו כ- 65 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

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

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 6.
- (3) תביעות שהוגשו נגד החברה ונגד חברות מוחזקות, כאמור בבאור 7א'.
- (4) מצבה הכספי של חברה כלולה והסכמי המימון עם תאגידים בנקאיים ובעלי המניות של החברה הכלולה, לרבות אי התקיימותם של חלק מהתנאים שפורטו בהסכמי המימון. כאמור בבאור 4ב', המשך פעילותה של החברה הכלולה מותנה בהמשך קבלת הלוואות נוספות מבעלי המניות במסגרת הסכמי המימון לרבות הלוואות מהחברה בהתאם לתוכנית העבודה של החברה הכלולה.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי 2004

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	31 במרס 2003 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003		סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,954,350	1,232,303	2,118,243
1,340,341	813,567	1,063,489
1,667,623	1,671,165	1,757,541
415,372	509,214	390,895
83,995	163,901	98,149
5,461,681	4,390,150	5,428,317
151,911	152,472	155,817
765,971	647,468	774,108
240,667	360,030	225,917
1,006,638	1,007,498	1,000,025
28,385,188	29,756,237	28,625,327
19,686,070	20,136,763	20,127,320
8,699,118	9,619,474	8,498,007
208,677	252,031	246,770
560,739	400,046	528,677
769,416	652,077	775,447
16,088,764	15,821,671	15,857,613

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

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

31 בדצמבר 2003 (מבוקר)	31 במרס 2003 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2004 (בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
144,714	443,515	69,639
685,883	543,359	867,751
598,153	586,331	173,314
1,130,716	979,651	1,050,675
602,520	320,923	549,506
1,188,200	1,154,789	1,226,980
4,350,186	4,028,568	3,937,865

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

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

1,754,293	2,059,472	1,549,754
2,324,582	2,233,349	2,547,884
770,909	981,035	773,206
43,764	45,854	35,877
4,893,548	5,319,710	4,906,721
88	1,133	163

זכויות המיעוט

התחייבויות תלויות (באור 7)

6,844,942	6,472,260	7,012,864
-----------	-----------	-----------

הון עצמי

עו"ד מרים (מיקי) מזר יושבת ראש הדירקטוריון	אמנון דיק מנהל כללי	רון אילון מנהל חטיבת כספים
---	------------------------	-------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 במאי 2004, כו' אייר תשס"ד

16,088,764	15,821,671	15,857,613
------------	------------	------------

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,981,268	1,978,371	2,009,221
הכנסות משרותי בזק (באור 9)		
4,485,300	1,116,476	1,090,812
2,160,011	547,008	471,792
242,608	60,171	47,372
6,887,919	1,723,655	1,609,976
1,093,349	254,716	399,245
157,522	31,773	30,749
935,827	222,943	368,496
983,178	87	30,452
(47,351)	222,856	338,044
48,013	85,741	105,314
(95,364)	137,115	232,730
343,334	69,019	64,884
(862)	570	(76)
(437,836)	67,526	167,922
(0.179)	0.028	0.064

עלויות והוצאות
הוצאות הפעלה וכלליות (באור 10)
פחת
תמלוגים לממשלת ישראל

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לאחר הוצאות מימון

הוצאות אחרות, נטו (ראה באור 6א')

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

מיסים על הכנסה

רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה

חלק בהפסדי חברות כלולות

חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברה מאוחדת

רווח (הפסד) נקי

**רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות
רגילות (בשקלים חדשים)**

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

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

**שלושה חודשים שהסתיימו ביום
31 במרס 2004**

6,309,133	1,623,423	37,775	-	(1,125,389)	6,844,942
-	-	-	-	167,922	167,922
6,309,133	1,623,423	37,775	-	(957,467)	7,012,864

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)
רווח נקי (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 31 במרס 2004 (בלתי
מבוקר)

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

**שלושה חודשים שהסתיימו ביום
31 במרס 2003**

6,116,378	938,134	37,775	186,416	(688,623)	6,590,080
-	-	-	-	67,526	67,526
-	-	-	(186,416)	1,070	(185,346)
6,116,378	938,134	37,775	-	(620,027)	6,472,260

יתרה ליום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר)
רווח נקי (בלתי מבוקר)
דיבידנד ששולם (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 31 במרס 2003 (בלתי
מבוקר)

**שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2003**

6,116,378	938,134	37,775	186,416	(688,623)	6,590,080
-	-	-	-	(437,836)	(437,836)
-	-	-	(186,416)	1,070	(185,346)
192,755	685,289	-	-	-	878,044
6,309,133	1,623,423	37,775	-	(1,125,389)	6,844,942

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(437,836)	67,526	167,922
3,129,841	**663,083	589,968
2,692,005	**730,609	757,890
(1,413,803)	(388,890)	(397,243)
86,492	**30,373	22,706
(159,564)	(25,531)	(16,173)
77,216	24,352	15,444
(107,137)	340,295	260,167
(260)	(6,754)	(49,282)
(190,037)	(50,816)	(46,908)
(51,124)	(15,227)	(45,662)
(1,758,217)	** (92,198)	(256,951)
-	-	315,000
(207,623)	(155,664)	(516,035)
493,191	151,733	72,026
(557,302)	(115,230)	(132,962)
(374,137)	(75,336)	(75,075)
878,044	-	-
(185,346)	(185,346)	-
46,827	(379,843)	(337,046)
980,615	258,568	163,893
973,735	973,735	1,954,350
1,954,350	1,232,303	2,118,243

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי
התאמות לרווח (הפסד) נקי הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בפקדונות והשקעות לזמן ארוך
מימוש פקדונות והשקעות לזמן ארוך
ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
עליה בחומרים וחלקי חילוף
השקעה בחברות מוחזקות
השקעה ברכוש אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב אחרות
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהקצאת מניות
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

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

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,160,011	547,008	471,792
327,295	-	-
(137,670)	18,424	(63,014)
343,334	69,019	64,884
(862)	570	(76)
46,488	(24,984)	(50,717)
(1,634)	1,275	80
14,603	-	-
36,407	14,792	(3,916)
(75,381)	3,961	16,685
207,133	52,117	(502)
(77,647)	(32,709)	41,379
127,191	40,886	20,107
29,835	48,022	(99,305)
129,706	84,603	83,465
78,083	(572)	(14,295)
(123,852)	(173,820)	53,122
63,054	**12,434	82,351
(16,253)	2,057	(12,072)
3,129,841	**663,083	589,968

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה 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

313,119	152,754	92,624
-	-	399

מכירת רכוש קבוע באשראי

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

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

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

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

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

1. בהמשך לאמור בבאור 1' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר רשיון החברה, ביום 31 במרס 2004 תוקן רשיון החברה בתיקון מקיף ונרחב במתכונת נוסח משולב הכולל את כל התיקונים שבוצעו ברשיון ממועד הענקתו בשנת 1994. הרשיון מפרט את התנאים לפעילות החברה וקובע בין היתר, כי החברה תתן לכל דורש שירותי טלפוניה, שירותים נלווים ושירותי תשתית. על פי האמור ברשיון, קיימת הפרדה בין הנהלת החברות הבנות לבין הנהלת החברה והפעלת שירות חדש בחברה תהיה טעונה היתר שר התקשורת.

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

2. בהמשך לאמור בבאור 1' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר השינויים בתעריפי החברה ובאופן עדכונם, תעריפי סיום השיחה ברשת בזק שמקורה ברשת רט"ן ותעריפי השינוע הבינלאומי יופחתו ביום 1 ביוני 2004 בשעור ממוצע של 8.2%.

בנוסף, בהתאם לנוסחת העדכון הקבועה בתקנות צפויים תעריפי החברה להיות מופחתים החל מיום 1 ביוני 2004 בשעור ממוצע של כ- 4.3%. עדכון תעריפי קישורי גומלין כפוף לשימוע שבכוונת משרד התקשורת לערוך לחברה.

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

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

באור 1 – כללי (המשך)

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

ד. הצעת המכר וההנפקה לציבור על פי תשקיף החברה שאמור להתפרסם בסוף חודש מאי 2004, צפויה לכלול את ניירות הערך הבאים:

הצעת מכר לציבור, על ידי מדינת ישראל, של כ- 147,607,510 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (המהוות כ- 5.67% מההון המונפק של החברה וכ- 5.62% בדילול מלא).

הנפקה על ידי החברה של 798,175,200 אגרות חוב (סדרה 4) רשומות על שם מתוך סדרה של 1,600,000,000 אגרות חוב בערך נקוב של 1 ש"ח כל אחת עומדות לפרעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים.

בנוסף, עומדת החברה להנפיק ערב התשקיף סדרה של 600 מיליון אגרות חוב (סדרה 5) בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, למשקיעים מוסדיים ולחברה בבעלות ובשליטה מלאים של החברה. אגרות החוב ירשמו למסחר במסגרת התשקיף.

הפרטים הסופיים ביחס להצעת המכר ולהנפקות המתוארות לעיל טרם סוכמו, ובכל מקרה עשויים לחול בהם שינויים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

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

דיווח כספי נומינלי – דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים

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

ד. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

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

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

3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

4. כל נתוני ההשוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד חודש דצמבר 2003.

5. מאזנים:

א. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.

ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.

דוחות רווח והפסד:

א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.

ב. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

ה. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

תקן חשבונאות מספר 20, תקופת הפחתת מוניטין

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 בדבר תקופת הפחתת מוניטין (להלן - "התקן"). התקן קובע כי מוניטין יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו, באופן שיטתי. תקופת הפחתה צריכה לשקף את האומדן הטוב ביותר של התקופה בה צפויות לנבוע לישות הטבות כלכליות עתידיות מהמוניטין. תקופת הפחתה לא תעלה על 20 שנה ממועד ההכרה הראשונית. התקן חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2004 או לאחר מכן, השינוי בתקופת הפחתה של יתרות מוניטין ליום 1 בינואר 2004 מטופל כשינוי אומדן פרוספקטיבי ("מכאן ולהבא"). יתרות מוניטין כאמור הופחתו באופן שיטתי במשך יתרת התקופה שנותרה להשלמת תקופת הפחתה שנקבעה. ליישום התקן החדש אין השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברה.

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

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

0.000 (2.983)	0.034 (1.056)	(0.001) 0.779	31 במרס 2004 31 במרס 2003
17.824	(7.557)	(1.848)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות

א. פלאפון תקשורת בע"מ (חברת פלאפון)

בהמשך לאמור בבאור ד'8 (3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2004, למימוש האופציה לרכישת פלאפון, ביום 20 באפריל 2004 פנתה החברה למנהל רשות החברות הממשלתיות בבקשה לקבל אישור הממשלה למימוש האופציה, וביום 29 באפריל 2004 פנתה החברה לשר התקשורת בבקשה לאשר את העסקה בהתאם לרשיון הכללי של פלאפון. כמו כן, פנתה החברה גם לממונה על הגבלים עסקיים, לקבלת אישור.

בעת מימוש האופציה תשא החברה בעלות מימוש האופציה (לכל הפחות 60 מיליון דולר ארה"ב, כ- 263 מיליון ש"ח), בעלות של כ- 389.8 מיליון דולר ארה"ב (כ- 1,770 מיליון ש"ח) בגין הסכומים שהתאגיד חייב לבנק וכן בגין המרת אגרת החוב – ויתור על זכות החברה להחזר ההלוואה.

מימוש האופציה היה אמור להביא להפרה של התחייבות החברה כלפי שתי קבוצות בנקים זרים שהעמידו לה הלוואות, לפיה תשמוד החברה על יחס של 35% בין ההון העצמי לנכסים המוחשיים (סך הלוואות הבנקים האמורים הוא כ- 760 מיליון ש"ח). החברה הגיעה לסיכום עם הבנקים האמורים על הפחתת יחס זה ל- 25% לתקופה של שנה (החל ממועד ממוש האופציה הנתונה לחברה לרכישת מניות פלאפון).

ב. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ

די.בי.אס קיבלה בחודש ינואר 1999 רשיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין ממשרד התקשורת והחלה לספק שרותי ביולי 2000. די.בי.אס סובלת מהפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי. ההפסד שלה לשנת 2003 הסתכם בכ- 555 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004 הסתכם לסך של כ- 110 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכמו הגרעון בהון והגרעון בהון החוזר שלה ליום 31 במרס 2004, לסך של כ- 2,916 מיליון ש"ח וכ- 1,801 מיליון ש"ח בהתאמה. הגרעון בהון החוזר כולל אשראי מתאגידים בנקאיים בסך 1,305 מיליון ש"ח.

השקעת החברה בדי.בי.אס (בעיקר בהלוואות בעלים) לתאריך המאזן מגיעה לכ- 1,223 מיליון ש"ח (נומינלי). חלקה של החברה בהפסד שנצבר בחברת די.בי.אס מגיע לכ- 1,115 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ- 64 מיליון ש"ח נרשמו בשנת החשבון. יתרת החוב השוטף של די.בי.אס לחברה וחברות מאוחדות שלה מסתכמת בסך של כ- 74 מיליון ש"ח.

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

באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**ב. די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (המשך)**

ביום 30 בדצמבר 2002, חתמו חברת די.בי.אס, בעלי מניותיה והתאגידים הבנקאיים על הסכם בדבר הגדלת מסגרת האשראי מהתאגידים הבנקאיים (להלן - מסגרת ביניים), שתבוצע במקביל להשקעות נוספות של בעלי המניות בסכום שלא יפחת מסכום השווה ל-150% מהסכום שיוזרם על ידי התאגידים הבנקאיים. קבלת כספי מסגרת הביניים, היתה כפופה, בין היתר, לעמידתה של חברת די.בי.אס, בתנאים פיננסיים ותפעוליים שנקבעו בהסכם זה. למועד אישור דוחות כספיים אלה, העבירו בעלי המניות והתאגידים הבנקאיים לחברת די.בי.אס את מלוא חלקם במסגרת הביניים. עם זאת, חלק מהתנאים שנקבעו בהסכם המימון ומסגרת הביניים אינם מתקיימים. במקביל למועד החתימה, כאמור לעיל, התקיימו דיונים בין הצדדים לגבי הגדלת מסגרת הביניים במסגרת הסכם תיקון להסכם המימון (להלן - הסכם התיקון).

בדיקה כלכלית שהשלימו התאגידים הבנקאיים בחודש מרס 2003 קבעה כי צרכי המימון הכוללים של די.בי.אס לא עלו על מסגרת הביניים בצרוף התוספת למסגרת הביניים במסגרת הסכם התיקון (לרבות חלקם היחסי של בעלי המניות). ביום 6 באוגוסט 2003 נחתם הסכם התיקון על ידי התאגידים הבנקאיים ודי.בי.אס. בהתאם להסכם התיקון יעמידו התאגידים הבנקאיים לדי.בי.אס סכומים נוספים מעבר לאלו שהועמדו על פי הסכם המימון ומסגרת הביניים, וזאת בכפוף לעמידתה של די.בי.אס בתנאים ואבני דרך שנקבעו בהסכם התיקון, לרבות ביצוע השקעות נוספות של בעלי מניות בסכומים שלא יפחתו מ-150% מהסכומים שיועמדו על ידי הבנקים. הסכם התיקון נכנס לתוקף בדצמבר 2003. למועד אישור דוחות כספיים אלה לא מתקיימים חלק מהתנאים שנקבעו בהסכם התיקון וכתוצאה מכך הבנקים טרם הזרימו לה את הסכומים שהיו אמורים להעמיד לה ברבעון הראשון של שנת 2004 בהתאם להסכם זה. די.בי.אס פועלת מול הבנקים לתיקון התנאים המתלים ואבני הדרך שנקבעו בהסכם התיקון (ראה להלן). בהתאם להסכם התיקון המירה די.בי.אס בחודש פברואר 2004 אשראי לזמן קצר בסכום כולל של 1,225 מיליון ש"ח להלוואות לזמן ארוך. במסגרת דוחות כספיים אלה סווגו ההלוואות לזמן ארוך במסגרת ההתחייבויות השוטפות של די.בי.אס מאחר ודי.בי.אס אינה עומדת בחלק מהתנאים שנקבעו בהסכם התיקון.

מתן הלוואות נוספות מהחברה לדי.בי.אס היה כפוף (כל עוד החברה היתה חברה ממשלתית), בין היתר, לאישור ועדת שרים לענייני הפרטה (להלן הוועדה) וזאת מכח תנאים שקבעה הוועדה באישור שניתן לחברה להשקיע בדי.בי.אס. הוועדה אישרה לחברה ביום 14 בינואר 2003 להגדיל את השקעתה עד לגובה מכפלת שיעור החזקתה במניות די.בי.אס בסכום של 600 מיליון דולר עד לתקרת חשיפה של 300 מיליון דולר. להערכת הנהלת חברת די.בי.אס סך ההשקעות שאושרו לחברה על ידי הוועדה, מכסה את חלקה היחסי של החברה במסגרת הביניים בצרוף חלקה היחסי בהסכם התיקון.

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

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

דירקטוריון די.בי.אס אישר ביום 9 במרס 2004, מסגרת תוכנית עבודה רב שנתית לשנים 2004 ו-2005 (להלן – תוכנית העבודה), בין היתר, בעקבות דוח שהזמינה החברה, מחברה חיצונית ליעוץ כלכלי לגבי מצבה העסקי של די.בי.אס, ושהוצג לדירקטוריון החברה ביום 8 בינואר 2004. מהדוח עולה כי קיים פער שלילי בין תוכנית המימון של די.בי.אס לבין צרכי המימון שלה בפועל. בהתאם לתוכנית העבודה, תדרש די.בי.אס בשנים האמורות למימון חיצוני נוסף בסכומים מהותיים, מעבר להסכם התיקון.

לאור צרכי די.בי.אס ולאור הקשיים לקבל מימון בנקאי נוסף ונוכח העדר השתתפות בעלי המניות האחרים במימון די.בי.אס מעבר להסכם המימון הנוכחי, קיבל דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2004 החלטה, אשר תוקנה בהמשך, לאשר השקעה נוספת (מעבר להסכם המימון הנוכחי) בסך כ- 440 מיליון ש"ח עד סוף 2005, אשר תתבצע באופן הדרגתי בהתאם לצרכי די.בי.אס לפי תכנית העבודה. ההשקעה בסך 440 מיליון ש"ח תעשה בהתחשב בהתפתחות תנאי הרגולציה בשוק התקשורת לשביעות רצון החברה ובהמשך הזרמת חלקם של הבנקים לפי הסכם המימון הנוכחי, יישום ההחלטה כפוף לקבלת האישורים הדרושים ובהתאם להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה.

לדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, המשך ההשקעה של החברה בדי.בי.אס אינו טעון אישור הרשויות כל עוד לא מימשה החברה את כתבי האופציה שהוקצו לה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה לחברה כי המשנה ליועץ המשפטי לממשלה אישרה כי המשך השקעות החברה בדי.בי.אס אינו טעון אישור ועדת שרים לענייני הפרטה.

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המשך ההשקעות ייעשה בדרך של הלוואות בעלות חדשות עדיפות, והחברה תקבל כתבי אופציה למניות בהתאם להסכמים הקיימים בין בעלי המניות בדי.בי.אס ודי.בי.אס. כמו כן אישר הדירקטוריון להקדים באופן מיידי את יתרת ההשקעה לפי הסכם המימון הנוכחי (בסך 55 מיליון ש"ח שהוזרמו במלואם במהלך אפריל ומאי 2004) כנגד קבלת כתבי אופציה כאמור. בהתאם להסכם המימון הנוכחי של די.בי.אס והיקף השקעות החברה בדי.בי.אס תהיה זכאית החברה, בגין ההשקעות הצפויות בתוכנית, למניות שיביאו את החזקותיה לכ- 60% ו/או כתבי אופציה למניות שאם ימומשו יביאו את החזקותיה לשעור זה (כל זאת בהנחה שבעל מניות נוסף יזרים חלקו ועל פי ההסכם שאם לא כן תהא החברה זכאית למניות שיביאו את החזקותיה לכ- 61%).

לעניין האיחוד הצפוי של הדוחות הכספיים של די.בי.אס, בעקבות החלטת הדירקטוריון האמורה ראה באור 13.

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

ג. וואלה! תקשורת בע"מ

בחודש פברואר 2004 פרסמה וואלה! תקשורת בע"מ (להלן – וואלה) תשקיף להנפקת כתבי אופציה לבעלי מניותיה הקיימים בדרך של זכויות. בזק בינלאומי התחייבה בהתחייבות מוקדמת לממש כתבי אופציה (סדרה 3) בסכום כולל השווה להלוואות הבעלים שהעמידה בזק בינלאומי לוואלה ליום 30 בספטמבר 2003 (סך של כ- 14 מיליון ש"ח). התחייבותה של בזק בינלאומי כפופה לסעיף 328 לחוק החברות, דהיינו, בזק בינלאומי לא תממש כתבי אופציה באופן שלאחר המימוש תחזיק בזק בינלאומי מעל 44.9% מהונה המונפק של וואלה, אלא בהתאם להוראות הדין.

בחודש מרס 2004 רכשה בזק בינלאומי, 7,073,980 כתבי אופציה (סדרה 3) (36.74% מסך כל כתבי האופציה שהוצעו כאמור) בתמורה לסכום של 1,414 אלפי ש"ח, אשר קוזז מהלוואות הבעלים כאמור לעיל. בחודש מרס 2004, מימשה בזק בינלאומי 3,417,940 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לסכום כולל של 6,152 אלפי ש"ח, אשר קוזז מהלוואות הבעלים כאמור לעיל. בעקבות מימוש כתבי האופציה כאמור, גדל שעור החזקתה של בזק בינלאומי בוואלה מ- 36.74% ביום 31 בדצמבר 2003 ל- 44.87% במועד הדוחות הכספיים ביניים (בדילול מלא, ליום 31 במרס 2004 – 35.36%).

ד. צרוף דוחות כספיים של דוחות כלולות

החברה מצרפת לדוחות כספיים אלה את הדוחות הכספיים של די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ.

באור 5 - רכוש קבוע

א. מדיניות פחת

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

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

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

להלן ההשפעה של האמור על דוחותיה הכספיים של החברה:

לתקופה של שלושה
חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס
2004

(בלתי מבוקר)

סכומים מדווחים*

אלפי ש"ח

19,250

קיטון בהוצאות פחת

19,250

גידול ברווח התפעולי

19,250

גידול ברכוש הקבוע

12,320

גידול ברווח הנקי

0.005

גידול ברווח למניה

ב. בהמשך לאמור בבאור 9' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בעניין החלטת דירקטוריון החברה על סגירת תחנת אינטרנט, והודעת משרד התקשורת לחברה כי היא אינה רשאית להחליט על סגירת התחנה, קיימה החברה (בידיעת משרד התקשורת) מגעים עם נציגי משרד הביטחון וצה"ל בניסיון להגיע עמם להסכמה על הפסקת השרות. נציגי צה"ל הביעו עמדה חד משמעית לפיה שרות האינטרנט הינו שרות חיוני שצה"ל אינו יכול לוותר עליו. החברה פועלת כיום בניסיון למצוא שותף אסטרטגי לשרות זה.

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

באור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

א. תוכניות לפרישה מוקדמת

בחודש ספטמבר 2000, הגיעה החברה להסכם עם נציגות העובדים להארכת ההסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת משנת 1997 ("הסכם הפרישה"). על פי הסכם הפרישה, החל מיום 1 באפריל 2001 עד ליום 31 בדצמבר 2006 (עם אפשרות להארכת מועד הפרישה הסופי לגבי עובדים מסויימים עד ליום 31 בדצמבר 2008) תתבצע פרישה מוקדמת של 1,770 עובדים נוספים שמהם עד 300 עובדים שאינם מועברים. כמו כן, בהתאם לאמור בהסכם החברה תוכל להביא לסיום עבודתם של עובדים בה במסלול פיצויים זאת מעבר למסגרת הכמותית האמורה לעיל. במסגרת תוכנית זו פרשו מהחברה 854 עובדים עד ליום 31 במרס 2004.

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

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

לקראת תום שנת 2003 החלה החברה לנהל משא ומתן עם נציגות העובדים על תיקון להסכם הקיבוצי לפרישה והארכתו וכן להבהרת סוגיות משפטיות שעלו מההסכם הקיים שנגרמו כתוצאה מתיקון לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח כאמור לעיל. ביום 18 במרס 2004 נחתם תיקון להסכם הפרישה בין החברה (לאחר שאושר על ידי דירקטוריון החברה), הסתדרות העובדים הכללית החדשה ונציגות העובדים לפיו הוסכם על תיקונים מסויימים בהסכם הפרישה הנוכחי שנועדו להסדיר ולהבהיר את אי הוודאות שנוצרה מהתיקון לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח. בין היתר הוסכם כי עד 30 בספטמבר 2004 יפרשו 400 עובדים וכן הוסכם כי תנאי הפרישה לפנסיה של כל העובדים המועברים שיפרשו לפנסיה על פי הסכם הפרישה מחודש ספטמבר 2000 יעמדו בתוקפם חרף תיקוני חוק הפנסיה והחברה תישא בעלויות הנוספות ככל שידרשו. בנוסף הצדדים הסכימו כי יכנסו למשא ומתן אינטנסיבי על מנת להסדיר את פרישת יתרת העובדים המועברים עד 2011 מצד אחד ודרישות ההנהלה לשינויים אירגוניים ואחרים מצד שני. הפרשה בדוחות הכספיים תרשם אם וכאשר המשא ומתן יבשיל לכלל הסכם.

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

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. תביעות והתחייבויות תלויות

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

- (1) בהמשך לאמור בבאור 19א' (3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה שהוגשה נגד החברה בטענה, כי ההליך שנוהל לצורך בחירת הציוד שרכש על ידי החברה נוהל שלא כדין, תוך הפרה של דיני המכרזים וכללי מנהל תקין, ברשלנות ותוך ניהול לרעה את מעמדה של החברה כמונופול או מונופסון, הוחלט בהסכמת הצדדים, להפנות את ההכרעה בסכסוך לבורר שיפסוק את סכום הפיצוי שתשלם החברה לתובעת עם מנגנון של רצפה ותקרה בסכומים שאינם מהותיים.
- (2) בהמשך לאמור בבאור 19א' (4) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה הצהרתית אשר הוגשה על ידי 2,423 גמלאים של החברה, בבקשה להכיר ברכיבי שכר מסויימים כחלק משכרם הקובע לעניין הפנסיה ההשלכה הכספית של התביעה המתוארת בסעיף האמור, הינה משמעותית ועשויה להגיע, בהנחות מסוימות, להיקף של כ- 1,046 מיליון ש"ח.
- (3) בהמשך לאמור בבאור 19א' (7) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תובענה בצרף בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה, בזק בינלאומי ויתר מפעילי התקשורת הבינלאומיים, בטענה לגביה שלא כדין של מע"מ בשעור 17%, עבור חלק משיחות הגוביינא אשר נתקבלו אצל מנויי החברה בישראל ואשר מקורן היה מחוץ לארץ, לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטית, בנסיבות האמורות עד כה ובשים לב, בין היתר, למעמד החברה (כמו גם יתר חברות התקשורת הנתבעות) כמשיבות פורמליות ובשים לב להתבטאויות בא כח התובעים כי אין תביעה לסעד עצמאי כנגד חברות התקשורת (ובכללן, החברה), נראה שלא צפויה לחברה חשיפה כלכלית בקשר עם תביעה זו (ואם קיימת כזו, אזי קלושה היא). ביום 18 באפריל 2004 החליט בית המשפט העליון להקפיד את ההליכים בתיק זה עד לאחר קבלת החלטת בית המשפט העליון בדיון נוסף בתיק אחר.
- (4) בהמשך לאמור בבאור 19א' (12) בדוחות הכספיים ביום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בעניין השבת עמלה שנגבתה, לטענת התובע שלא כדין, בגין שיחות בארץ בטלפון ציבורי, המופעל באמצעות כרטיס בזקכרט, ביום 23 בפברואר 2004 פורסמו תקנות הבזק (תשלומים בעד שרותי בזק המפורטים בתוספת לחוק) (תיקון תקנות התשנ"ט, התשס"ו והתשס"א), התשס"ד-2004, במסגרתן תוקנו תקנות הבזק (תשלומים בעד שרותי בזק המפורטים בתוספת לחוק) לשנים 1999-2001. לטענת החברה, בעקבות התיקון האמור נשמטת הקרקע תחת התביעה והבקשה להכיר בתביעה כייצוגית.
- (5) בהמשך לאמור בבאור 19א' (13) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר הודעת צד בסכסוך קיבוצי אשר הוגשה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה בשם עובדי החברה, ההשלכה הכספית של התביעות כפי שמתוארת בסעיף האמור הינה משמעותית ועשויה להגיע, בהנחות מסוימות להיקף של כ- 1,357 מיליון ש"ח.
- (6) בהמשך לאמור בבאור 19א' (14) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרף בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בטענה כי החברה גובה, שלא כדין, ריבית פיגורים, בגין פיגור בתשלום עבור שרותים המסופקים על ידי ספקי תקשורת אחרים, החברה הגישה את תגובתה המתוקנת ביום 3 במאי 2004.
- (7) בהמשך לאמור בבאור 19א' (16) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר ה"תביעה הנגזרת" שהוגשה על ידי בעל מניות בחברה כנגד 20 דירקטורים ומנהלים בכירים מסויימים שכהנו בחברה בחודשים אוקטובר-נובמבר 2000 וכן כנגד החברה, קיבל התובע ארכה להגשת הבקשה עד ליום 1 באפריל 2004, אך לא הגיש בקשתו עד המועד האחרון. אין באפשרות החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, להעריך בשלב זה, את סיכויי התביעה (אם זו בכלל תוגש). יחד עם זאת, לאור מהותה של התביעה הנגזרת, לא צפויה לחברה חשיפה בגין תביעה זו. ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.
- (8) בהמשך לאמור בבאור 19א' (18) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה בצרף בקשה להכיר בה כייצוגית לעניין חיוב יתר נטען בגין שיחות ממנויי החברה למנויים ברשתות הרט"ן של החברות סלקום ופלאפון בחלק משנת 1996, בבקשה לאישור התובענה כייצוגית נדחתה בהסכמה ביום 17 בפברואר 2004 ובהתאם נמחק גם כתב התביעה שנלווה לה.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תביעות והתחייבויות תלויות (המשך)

(9) בהמשך לאמור בבאור 19א' (20) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר כתב תביעה מחודש שהוגש נגד בזק בינלאומי ונגד מדינת ישראל ובקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, בטענה כי התעריפים לשרותי בזק הבינלאומיים בתקופה מיום 10 במאי 1996 ועד ליום 8 ביולי 1997 היו מופקעים ובלתי סבירים, תוך ניצול מעמדה של בזק בינלאומי כמונופולין וזאת על רקע הפחתת המחירים עם פתיחת שוק השיחות הבינלאומית לתחרות, לבקשת המדינה ובזק בינלאומי עיכב בית המשפט המחוזי, בחודש פברואר 2004, את ביצוע ההחלטה בעניין אישור התובענה כייצוגית. ביום 23 בינואר 2004 הגישה המדינה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה שהכירה בתביעה כייצוגית וביום 7 במרס 2004 הגישה גם בזק בינלאומי בקשת רשות ערעור על החלטה זו. בית המשפט העליון קבע ביום 10 בפברואר 2004 כי בקשת המדינה מצריכה תשובה וביום 4 באפריל 2004 כי בקשת בזק בינלאומי מצריכה תשובה.

יועציה המשפטית של בזק בינלאומי מעריכים כי לבזק בינלאומי טענות טובות כנגד החלטתו של בית המשפט המחוזי, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחותיה הכספיים של בזק בינלאומי.

(10) בהמשך לאמור בבאור 19א' (23) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בגין תביעה שהוגשה על ידי מדינת ישראל נגד פלאפון, בגין תמלוגים המגיעים לה לטענתה לתקופה שמינואר 1994 ועד פברואר 1996, תהליך הגישור שהחל בשנת 2002 טרם הסתיים, ולא ברור אם יבשיל.

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

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

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

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

(12) בהמשך לאמור בבאור 19א' (32) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה של 66 גמלאים של החברה אשר פרשו במסגרת הסכם הפרישה מחודש נובמבר 1997, לאכיפת הסכם מחודש אפריל 2001, אשר אמור היה לאפשר לעובדים לשנות את המסלול בו הם בחרו, ביום 3 במאי 2004, הגישו התובעים בקשה לתיקון כתב התביעה, לפיה מתבקש בית הדין להתיר הצטרפותם של עוד 155 גמלאים לתביעה.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 19ב' (6) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר זכייתה של פלאפון במכרז התדירים, הוענקה לפלאפון זכות להקצאה עתידית של תדירים אלו, שעם ממושה תשלום פלאפון את הסכום שהופחת, בתוספת אגרות התדירים בגין התקופה הרלוונטית, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כמקובל. בחודש מרס 2004 שלמה פלאפון סך של 32 מיליוני ש"ח (באיחוד היחסי כ- 16 מיליון ש"ח), על חשבון יתרת דמי התשלום. היתרה בסך 67 מיליוני ש"ח (באיחוד היחסי כ- 34 מיליון ש"ח), נרשמה בספרי פלאפון כזכות שמוש בתדירים, במסגרת רכוש אחר כנגד זכאים.

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

ג. 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-				
דולר	שקל צמוד מדד	פברואר 2005	259	275
יורו	שקל צמוד מדד	ספטמבר 2005	518	467
עסקאות פרוורד לפי שער מטבע מוסכמים מראש- (לא כולל פרמיה/ניכיון)				
דולר	שקל	דצמבר 2005	859	867
יורו	שקל	דצמבר 2005	1,114	1,121
שקל צמוד מדד	שקל	ינואר 2006	711	725

באור 8 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בהמשך לאמור בבאור 27א' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר תביעה שהגישה החברה נגד משרד הביטחון לתשלום סכומים, בקשר למחלוקת בנושא הנחה של 18% שמשרד הביטחון ניכה מתוך תשלומים שגבתה החברה עבור ספקי תקשורת אחרים, ביום 16 במרס 2004, הגישה המדינה כתב הגנה. לדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה של החברה. לא נכללה הכנסה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

ב. בהמשך לאמור בבאור 27ד' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, בדבר פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה. תקרת הביטוח הינה 150 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לכל תקופת הביטוח (של 12 חודשים) ובתוספת 20% בגין הוצאות משפטיות.

באור 8 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

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

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

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

א. תביעת בעל מניות שהחזיק 15% ומעלה מהון מניות החברה. ההיקף הכולל של השיפוי לא יעלה על 150 מיליון דולר בתוספת 30 מיליון דולר בגין הוצאות משפטיות (תביעה מסוג זה הוחרגה בפוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה).

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

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

באור 9 - הכנסות משרותי בזק

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

הכנסות משרותי תקשורת

1,990,649	543,562	422,463
2,289,868	542,050	612,645
1,989,970	485,869	517,352
683,037	165,624	190,342
590,866	134,817	167,106
74,851	18,648	17,009

תקשורת ניחת בארץ
דמי שימוש
טלפון אלחוטי נייד
תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט
התקנה ומכירת ציוד למנויים
שונות

7,619,241 1,890,570 1,926,917

362,027 87,801 82,304

7,981,268 1,978,371 2,009,221

הכנסות אחרות

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

*

באור 10 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,648,415**	425,117**	405,814
304,463**	79,999**	75,109
733,412	173,985	178,135
597,676	144,583	138,567
480,536	112,038	126,895
352,405	82,526	68,777
250,220	66,633	69,535
159,478	38,645	45,770
118,050	29,048	29,725
36,160	8,614	8,758
4,680,815	1,161,188	1,147,085
195,515	44,712	56,273
4,485,300	1,116,476	1,090,812

משכורות והוצאות נילוות -

תפעולי

הנהלה וכלליות

הוצאות כלליות

חומרים וחלקי חילוף

הוצאות טלפון אלחוטי נייד

אחזקת בניינים

שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה

הוצאות בגין תקשורת בינלאומית

הוצאות אחזקת כלי רכב

עמלות גביה

בניכוי - שכר שנזקף להשקעות ברכוש קבוע

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

** סווג מחדש

באור 11 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה

א. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,230,561	1,339,901	1,267,978
2,366,547	601,287	554,203
1,776,279	452,587	380,695
181,116	45,375	36,771
4,323,942	1,099,249	971,669
906,619	240,652	269,309
62,372	16,129	13,866
844,247	224,523	282,443
846,948	(1,994)	29,932
(2,701)	226,517	252,511
33,513	86,029	86,091
(36,214)	140,488	166,420
401,622	72,962	(1,502)
(437,836)	67,526	167,922

הכנסות משרותי בזק (באור 11ב')

עלויות והוצאות

הוצאות הפעלה וכלליות (באור 11ג')
פחת
תמלוגים לממשלת ישראל

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לאחר הוצאות מימון

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

מיסים על הכנסה

רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות
מוחזקות

רווח (הפסד) נקי

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

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

ב. הכנסות משרותי תקשורת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,006,567	545,763	425,977
2,184,650	515,796	584,866
428,149	127,793	107,067
134,212	34,736	34,884
144,338	32,567	45,433
80,105	19,560	19,367
4,978,021	1,276,215	1,217,594
252,540	63,686	50,384
5,230,561	1,339,901	1,267,978

תקשורת ניחת בארץ
דמי שימוש
טלפון אלחוטי נייד
תקשורת בינלאומית
התקנה ומכירת ציוד למנויים
שונות

הכנסות אחרות

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
**1,206,623	**322,985	290,723
**241,206	**64,335	57,973
342,492	72,406	78,317
93,601	21,853	29,728
322,099	76,538	62,037
207,843	52,167	53,524
10,685	2,498	4,310
101,597	24,754	25,317
35,916	8,463	8,547
2,562,062	645,999	610,476
195,515	44,712	56,273
2,366,547	601,287	554,203

משכורות והוצאות נילוות -
תפעולי
הנהלה וכלליות
הוצאות כלליות
חומרים וחלקי חילוף
אחזקת בניינים
שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
הוצאות אחזקת כלי רכב
עמלות גביה

בניכוי - שכר שנזקף להשקעות ברכוש קבוע

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

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 2004						
מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
סכומים מדווחים*						
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,009,221	-	65,126	193,563	533,661	1,216,871	הכנסות
-	(66,154)	9,528	4,047	1,472	51,107	הכנסות מחיצונים
2,009,221	(66,154)	74,654	197,610	535,133	1,267,978	הכנסות בין מגזריות
399,245	-	1,577	34,549	66,810	296,309	סך הכל הכנסות
						תוצאות המגזר
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2003						
מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003						
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,978,371	-	61,980	165,512	463,451	1,287,428	הכנסות
-	(63,600)	7,753	2,292	1,082	52,473	הכנסות מחיצונים
1,978,371	(63,600)	69,733	167,804	464,533	1,339,901	הכנסות בין מגזריות
254,716	160	554	28,378	(15,028)	240,652	סך הכל הכנסות
						תוצאות המגזר
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003						
מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט	רדיו טלפון נייד	תקשורת פנים ארצית נייחת	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003						
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,981,268	-	246,329	689,378	2,021,807	5,023,754	הכנסות
-	(266,569)	40,236	13,958	5,568	206,807	הכנסות מחיצונים
7,981,268	(266,569)	286,565	703,336	2,027,375	5,230,561	הכנסות בין מגזריות
1,093,349	644	72	90,001	96,013	906,619	סך הכל הכנסות
						תוצאות המגזר

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

באור 13 – דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה

א. כללי

עד ליום 31 במרס 2004 נכללו תוצאותיה הכספיות של די.בי.אס בדוחות הכספיים של החברה בשיטת השווי המאזני, וזאת משום ששעור אחזקותיה של החברה בהון המניות של די.בי.אס נמוך מ- 50% (כל עוד לא מומשו האופציות שקבלה מדי.בי.אס). בנוסף, אין לחברה יכולת להעביר החלטות מסוימות בדי.בי.אס בשל הוראות בתקנון די.בי.אס הדורשות רוב מיוחד של 75%.

בהשקעת החברה בדי.בי.אס בשנים האחרונות חלו שינויים הדרגתיים מהותיים שעיקרם שינויים בשעור האחזקה, שינויים במחויבויות להשקיע בדי.בי.אס ולממן אותה ובהשקעות בפועל. התפתחויות אלו הביאו את החברה באופן הדרגתי להיות בעלת העניין הדומיננטית בדי.בי.אס עד למצב שבו עם מימוש החלטת הדירקטוריון להזרים 440 מיליון ש"ח בתנאים שנקבעו בהחלטה, צפויה החברה, לראשונה, להפוך לבעלת המניות היחידה המממנת את פעילות די.בי.אס. מימוש החלטת הדירקטוריון צפוי לקראת תום הרבעון השני של שנת 2004 ולפיכך בכוונת החברה לאחד את דוחותיה הכספיים של די.בי.אס באחד מלא עם דוחותיה הכספיים ממועד זה.

הנחות הפרופורמה:

1. דוחות הפרופורמה מוצגים תחת הנחה כי די.בי.אס מאוחדת בדוחות החל מיום 1 בינואר 2004.
 2. במועד תחילת האיחוד נוצר עודף עלות בסך של כ- 400 מיליון ש"ח. לצורך באור הפרופורמה סכום זה הינו עודף עלות בלתי מיוחס המופחת על פני תקופה של 20 שנה החל ממועד האיחוד לראשונה.
 3. לצורך דוח רווח והפסד הפרופורמה, החברה לקחה 100% מהפסדי די.בי.אס שנצברו ברבעון הראשון לשנת 2004, בניכוי התחייבויות שהעמיד המיעוט לכיסוי הפסדים אלו.
- יש להבהיר כי סכום עודף העלות וחלקה של החברה בתוצאות די.בי.אס אינם משקפים בהכרח את הסכומים שתרשום החברה בגין די.בי.אס החל ממועד האיחוד לראשונה בפועל.

באור 13 – דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה (המשך)

ב. מאזן פרופורמה

להלן תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2004 הכוללים איחוד מלא של די.בי.אס וחלק החברה בהפסדי די.בי.אס, הערוכים בצורה המשקפת איחוד מלא של די.בי.אס החל מיום 1 בינואר 2004.

31 במרס 2004	
(בלתי מבוקר)	
סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	
2,118,243	רכוש שוטף
1,065,334	מזומנים ושווי מזומנים
1,785,217	השקעות לזמן קצר
554,179	לקוחות
98,149	חייבים ויתרות חובה
	מלאי
5,621,122	
155,817	חומרים וחלקי חילוף
	השקעות וחובות לזמן ארוך
774,108	השקעות, פקדונות ויתרות חובה
56,263	השקעות בחברות מוחזקות
830,371	
30,793,691	רכוש קבוע
21,210,958	עלות
	בניכוי - פחת שנצבר
9,582,733	
961,272	רכוש אחר
528,677	הוצאות נדחות ואחרות
	מיסים נדחים
1,489,949	
17,679,992	

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

באור 13 – דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה (המשך)**ב. מאזן פרופורמה (המשך)**

להלן תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2004 הכוללים איחוד מלא של די.בי.אס וחלק החברה בהפסדי די.בי.אס, הערוכים בצורה המשקפת איחוד מלא של די.בי.אס החל מיום 1 בינואר 2004.

31 במרס 2004
(בלתי מבוקר)
סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח

1,374,485

867,751

173,314

1,486,477

549,506

1,322,129

5,773,662

1,549,754

2,547,884

777,610

1,022,307

(1,022,307)

53,475

4,928,723

163

6,977,444

17,679,992

התחייבויות שוטפות

אשראי מתגידים בנקאיים

חלויות שוטפות של:

הלוואות לזמן ארוך מבנקים

אגרות חוב

ספקים

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות שוטפות אחרות

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות לזמן ארוך

אגרות חוב

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות אחרות לזמן ארוך:

הלוואות שהעמיד המיעוט בדי.בי.אס

בניכוי - חלק המיעוט בגרעון די.בי.אס

אחרות

זכויות המיעוט

הון עצמי

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

באור 13 – דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה (המשך)**ג. דוחות רווח והפסד פרופורמה**

להלן תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2004 הכוללים איחוד מלא של די.בי.אס וחלק החברה בהפסדי די.בי.אס, הערוכים בצורה המשקפת איחוד מלא של די.בי.אס החל מיום 1 בינואר 2004.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	
2,230,009	הכנסות
1,282,877	עלויות והוצאות
567,955	הוצאות הפעלה וכלליות
53,072	פחת
	תמלוגים לממשלת ישראל
1,903,904	
326,105	רווח תפעולי
66,585	הוצאות מימון, נטו
259,520	רווח לאחר הוצאות מימון
46,447	הוצאות אחרות, נטו
213,073	רווח לפני מיסים על ההכנסה
105,314	מיסים על הכנסה
107,759	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
1,052	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
(25,795)	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
132,502	רווח נקי
0.051	רווח בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים)

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

באור 14 - תמצית דוחות כספיים של בזק בינלאומי בע"מ ושל פלאפון תקשורת בע"מ

1. בזק בינלאומי בע"מ

א. מאזן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003		סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
149,765	157,733	145,283	רכוש שוטף
12,704	9,984	20,951	השקעות
375,703	487,229	384,124	רכוש קבוע
2,695	7,261	11,673	רכוש אחר
540,867	662,207	562,031	
276,061	316,757	265,109	התחייבויות שוטפות
180,881	169,936	180,179	התחייבויות לזמן ארוך
83,925	175,514	116,743	הון עצמי
540,867	662,207	562,031	

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

באור 14 - 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 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
703,336	167,805	197,610
431,066	97,314	117,714
272,270	70,491	79,896
188,299	42,112	45,347
83,971	28,379	34,549
21,830	3,431	3,106
62,141	24,948	31,443
128,580	2,782	(1,167)
(66,439)	22,166	32,610
3,489	460	323
(69,928)	21,706	32,287
619	664	(531)
(70,547)	21,042	32,818

הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים

הוצאות הפעלה

רווח גולמי
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

רווח תפעולי
הוצאות מימון, נטו

רווח לאחר מימון, נטו
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
מיסים על ההכנסה

רווח (הפסד) לאחר מיסים על הכנסה
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה

רווח (הפסד) נקי

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

באור 14 - תמצית דוחות כספיים של בזק בינלאומי בע"מ ושל פלאפון תקשורת בע"מ (המשך)

2. פלאפון תקשורת בע"מ

א. מאזן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,264,002	1,246,502	1,311,664
199,136	200,461	206,708
2,253	-	1,767
238,367	331,024	192,824
2,977,528	2,905,335	2,937,676
339,506	406,718	386,226
5,020,792	5,090,040	5,036,865
1,761,626	1,954,585	1,995,764
5,372	4,846	5,264
1,386,774	1,340,087	1,102,560
1,867,020	1,790,522	1,933,277
5,020,792	5,090,040	5,036,865

רכוש שוטף
לקוחות זמן ארוך
השקעות בחברות מוחזקות
מסי הכנסה נדחים
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר

התחייבויות שוטפות
הפרשה להפסדי חברה מוחזקת
התחייבויות לזמן ארוך
הון עצמי

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

באור 14 - 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 2003	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,054,749	929,066	1,070,264
3,238,098	807,180	780,031
816,651	121,886	290,233
470,935	114,913	115,993
152,447	37,028	41,322
623,382	151,941	157,315
193,269	(30,055)	132,918
143,786	22,955	23,710
167	(182)	2,745
49,316	(52,828)	106,463
18,289	(1,496)	37,800
31,027	(51,332)	68,663
6,224	364	2,406
24,803	(51,696)	66,257

הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים

עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הוצאות מימון, נטו
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

רווח (הפסד) לאחר מיסים על הכנסה
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

רווח (הפסד) נקי

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

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2004

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2004

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

10 - 8

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954555
פקס 03-7954556

16 במאי, 2004

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
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2004

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ ליום 31 במרס 2004 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 4 בדבר מצבה הכספי של החברה ובדבר הסכמי המימון עם תאגידים בנקאיים ובעלי המניות של החברה, לרבות אי התקיימותם של חלק מהתנאים שפורטו בהסכמי המימון. כאמור בביאור הנ"ל, המשך פעילותה של החברה מותנה בהמשך קבלת הלוואות נוספות מבעלי המניות במסגרת הסכמי המימון לרבות הלוואות מבעל מניות עיקרי בהתאם לתוכנית העבודה של החברה.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית מאזן
ליום 31 במרס 2004

31 בדצמבר 2003	31 במרס	
(מבוקר)	2003	2004
(בלתי מבוקר)		
באלפים (ראה ביאור 3)		
1,834	1,955	1,845
99,992	98,439	99,176
5,362	4,492	5,069
107,188	107,604	106,090
250,162	287,794	240,424
121,828	128,597	111,700
128,334	159,197	128,724
2,109,436	1,974,337	2,168,364
985,278	692,406	1,083,638
1,124,158	1,281,931	1,084,726
1,359,680	1,548,732	1,319,540
1,304,660	1,159,445	1,304,846
470,075	502,324	507,302
87,668	76,184	95,148
1,862,403	1,737,953	1,907,296
4,143	3,255	4,404
18,238	38,465	14,007
9,477	29,555	3,591
31,858	71,275	22,002
2,271,283	2,110,173	2,306,469
4,165,544	3,919,401	4,235,767
(2,805,864)	(2,370,669)	(2,916,227)
1,359,680	1,548,732	1,319,540

רכוש

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדון לזמן קצר

חייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

סך רכוש שוטף

זכויות שידור:

העלות

בניכוי - זכויות שנוצלו

רכוש קבוע:

העלות

בניכוי - פחת שנצבר

התחייבויות בניכוי גירעון בהון

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים - ראה באור 4

זכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך:

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד-נטו

פקדונות מלקוחות - נטו

התחייבויות אחרות, לאחר ניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות מבעלי מניות

סך התחייבויות

גירעון בהון

כתריאל מוריה
סמנכ"ל כספים

עופר בלוך
מנכ"ל

אילן בירן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במאי 2004.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2004

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2003	2003	2004		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
באלפים (ראה ביאור 3)				
842,374	193,934	235,788	הכנסות	
1,012,159	250,564	262,247	הוצאות תפעול	
169,785	56,630	26,459	הפסד גולמי	
109,859	24,899	27,889	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:	
84,691	21,448	18,792	מכירה ושיווק	
194,550	46,347	46,681	הנהלה וכלליות	
364,335	102,977	73,140	סך הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	
179,608	14,355	35,836	הפסד מפעולות רגילות	
11,201	2,610	1,387	הוצאות מימון – נטו	
			הוצאות אחרות	
555,144	119,942	110,363	הפסד לתקופה	

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 2004

הון מניות ופרמיה	יתרת הפסד	סך הכל	באלפים (ראה ביאור 3)
27	(2,805,891)	(2,805,864)	
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) - הפסד			
27	(2,916,254)	(2,916,227)	(110,363)
20	(2,250,747)	(2,250,727)	
יתרה ליום 1 בינואר 2003 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2003 (בלתי מבוקר) - הפסד			
20	(2,370,689)	(2,370,669)	(119,942)
20	(2,250,747)	(2,250,727)	
יתרה ליום 1 בינואר 2003 (מבוקר) תנועה בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2003 (מבוקר) : הנפקת הון מניות הפסד			
7	(555,144)	(555,144)	7
27	(2,805,891)	(2,805,864)	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (מבוקר)			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2004

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2003	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באלפים (ראה ביאור 3)		
(555,144)	(119,942)	(110,363)
552,127	125,334	165,712
(3,017)	5,392	55,349
955		
(299,894)	(78,827)	(53,281)
(118,551)	(50,276)	(36,614)
14,130	3,283	1,875
(403,360)	(125,820)	(88,020)
7		
204,433	65,663	32,485
200,289	55,072	186
404,729	120,735	32,671
(1,648)	307	-
1,648	1,648	-
-	1,955	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לתקופה

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי

המזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו

לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה, ראה גם (ב) להלן:

פיקדון לזמן קצר

תשלומים בגין רכישת רכוש קבוע

תשלומים בגין רכישת זכויות שידור

תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת הון מניות

קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות

אשראי 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**

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2004

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2003	2003	2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באלפים (ראה ביאור 3)		

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי**המזומנים מפעילות שוטפת:****הכנסות והוצאות שאינן כרוכות****בזרימת מזומנים:**

384,873	97,407	96,165
132,549	31,745	32,066
6,362		
4,654		750
1,357	468	261
	592	
14,893	(7,446)	2,701
1,424	(112)	626
546,112	122,654	132,569

פחת והפחתות

זכויות שידור שנוצלו

הפחתת דמי רשיון

הפחתת ציוד התקנות

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד-נטו

הפרשי הצמדה בגין התחייבות אחרת לזמן ארוך

הפרשי הצמדה (שחיקה) וריבית בגין הלוואות

מבעלי מניות

אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

(2,925)	3,117	(1,028)
(608)	262	293
22,288	3,298	30,629
(23,203)	(2,625)	(4,870)
10,463	(1,372)	8,119
6,015	2,680	33,143
552,127	125,334	165,712

לקוחות

אחרים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שרותים

פקדונות מלקוחות, נטו

אחרים

(ב) מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה**בתזרימי מזומנים:**

(90,324)	(17,930)	4,870
5,413	3,745	(4,158)

גידול (קיטון) באשראי ספקים בגין רכישת רכוש קבוע

גידול (קיטון) באשראי ספקים בגין רכישת זכויות שידור

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2004

(בלתי מבוקרים)

(1) כללי

דוחות הביניים ליום 31 במרס 2004 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 שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. עם זאת, דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע והביאורים הנדרשים במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

(2) פעילות

די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - החברה), התאגדה בישראל ביום 2 בדצמבר 1998. בחודש ינואר 1999 קבלה החברה רשיון ממשרד התקשורת לשדר בישראל שידורי טלוויזיה באמצעות לוויין (להלן - הרשיון). הרשיון הינו לתקופה של עשר שנים מיום קבלתו וניתן להארכה לתקופה של שש שנים נוספות בתנאים מסוימים. בחודש יוני 2002 הוארכה תקופת הרשיון ב- 5 שנים. בפעילותה כפופה החברה לחוק הבזק, התשמ"ב-1982 (להלן - חוק הבזק), התקנות והכללים שהוצאו מכוחו ולתנאי הרשיון.

בחודש יולי 2000 סיימה החברה את שלב הפיתוח והחלה לספק ללקוחותיה שידורי טלוויזיה רב ערוצים על פי הרשיון שניתן לה בהתאם לחוק הבזק.

(3) החל ביום 1 בינואר 2004, מיישמת החברה את הוראות תקן חשבונאות מס' 12 - "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" - של המוסד לתקינה, ובהתאם לכך הפסיקה החברה, החל מהמועד האמור, את ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה.

עד ליום 31 בדצמבר 2003, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (ש"ח), על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן (להלן-המדד), בהתאם לכללים שנקבעו בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (להלן-הלשכה). הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2003 (להלן - מועד המעבר), שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בדוחות הכספיים בערכים נומינליים.

הסכומים המדווחים לתקופות שלאחר מועד המעבר, מורכבים כדלקמן: כל הסכומים בתקופה שלפני מועד המעבר, מורכבים מסכומים המותאמים למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר (גריעת הסכומים האמורים נערכת בסכומים מותאמים למועד המעבר, בערכים נומינליים או בשילוב של שניהם לפי העניין). כל הסכומים שמקורם בתקופה שלאחר מועד המעבר כלולים בדוחות הכספיים בערכים נומינליים.

(4) מצבה הכספי של החברה:

א. מאז תחילת פעילותה צברה החברה הפסדים ניכרים ותזרימי מזומנים שליליים. ההפסד לשנת 2003 הסתכם בכ- 555 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004 הסתכם לסך של כ- 110 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה הסתכמו הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של החברה ליום 31 במרס 2004 לסך של כ- 2,916 מיליון ש"ח וכ- 1,801 מיליון ש"ח, בהתאמה. הגירעון בהון החוזר כולל אשראי מתאגידים בנקאיים בסך כ- 1,305 מיליון ש"ח (ראה גם ב' להלן).

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

4) מצבה הכספית של החברה (המשך)

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

ביום 30 בדצמבר 2002, חתמו החברה, בעלי מניותיה והתאגידים הבנקאיים על הסכם בדבר הגדלת מסגרת האשראי מהתאגידים הבנקאיים (להלן - מסגרת הביניים), שתבוצע במקביל להשקעות נוספות של בעלי המניות בסכום שלא יפחת מסכום השווה ל-150% מהסכום שיוזרם על ידי התאגידים הבנקאיים. קבלת כספי מסגרת הביניים הייתה כפופה, בין היתר, לעמידתה של החברה בתנאים פיננסיים ותפעוליים שנקבעו בהסכם זה.

למועד אישור דוחות כספיים אלה, העבירו בעלי המניות והתאגידים הבנקאיים לחברה את מלוא חלקם במסגרת הביניים. עם זאת, חלק מהתנאים שנקבעו בהסכם המימון ומסגרת הביניים אינם מתקיימים.

במקביל למועד החתימה, כאמור לעיל, התקיימו דיונים בין הצדדים לגבי הגדלת מסגרת הביניים במסגרת הסכם תיקון להסכם המימון (להלן - הסכם התיקון).

בדיקה כלכלית שהשלימו התאגידים הבנקאיים בחודש מרס 2003 קובעת כי צרכי המימון הכוללים של החברה אינם עולים על מסגרת הביניים בצירוף התוספת למסגרת הביניים במסגרת הסכם התיקון (לרבות חלקם היחסי של בעלי המניות).

ביום 6 באוגוסט 2003 נחתם הסכם התיקון על ידי התאגידים הבנקאיים והחברה. בהתאם להסכם התיקון יעמידו התאגידים הבנקאיים לחברה סכומים נוספים מעבר לאלו שהועמדו על פי הסכם המימון ומסגרת הביניים, וזאת בכפוף לעמידתה של החברה בתנאים ואבני דרך שנקבעו בהסכם התיקון, לרבות ביצוע השקעות נוספות של בעלי מניות בסכומים שלא יפחתו מ-150% מהסכומים שיועמדו על ידי הבנקים. הסכם התיקון נכנס לתוקף בדצמבר 2003.

למועד אישור דוחות כספיים אלה לא מתקיימים חלק מהתנאים שנקבעו בהסכם התיקון וכתוצאה מכך הבנקים טרם הזרימו לה את הסכומים שהיו אמורים להעמיד לה ברבעון הראשון של שנת 2004 בהתאם להסכם זה. החברה פועלת מול הבנקים לתיקון התנאים המתלים ואבני הדרך שנקבעו בהסכם התיקון (ראה ג' להלן).

בהתאם להסכם התיקון המירה החברה בחודש פברואר 2004 אשראי לזמן קצר בסכום כולל של כ-1,225 מליון ש"ח להלוואות לזמן ארוך. במסגרת דוחות כספיים אלה סווגו ההלוואות לזמן ארוך במסגרת ההתחייבויות השוטפות של החברה מאחר והחברה אינה עומדת בחלק מהתנאים המתלים שנקבעו בהסכם התיקון.

ג. ביום 9 במרס 2004 אישר דירקטוריון החברה מסגרת תכנית עבודה רב שנתית לשנים 2004 ו-2005 (להלן - "תכנית העבודה"), בין היתר, בעקבות דוח שהזמין בעל מניות עיקרי מחברה חיצונית לייעוץ כלכלי לגבי מצבה העסקי של החברה. מהדוח הכלכלי הנ"ל עולה כי קיים פער שלילי בין תכניות המימון של החברה לבין צרכי המימון שלה בפועל. בהתאם לתכנית העבודה שאישר הדירקטוריון כאמור לעיל, תדרש החברה בשנים האמורות למימון חיצוני נוסף בסכומים מהותיים, מעבר להסכם התיקון. ביום 30 במרס 2004 אישר דירקטוריון בעל המניות העיקרי השקעה נוספת (מעבר לחלקו של בעל המניות על פי הסכם התיקון) בסך כ-440 מליון ₪ עד סוף 2005, אשר תתבצע באופן הדרגתי בהתאם לצרכי החברה לפי תכנית העבודה. כמו כן אישר דירקטוריון בעל המניות להקדים באופן מיידי את יתרת השקעתו לפי הסכם התיקון. ההשקעה הנוספת שאושרה כאמור תעשה בהתחשב בהתפתחות תנאי הרגולציה בשוק התקשורת לשביעות רצון בעל המניות, בהמשך הזרמת חלקם של הבנקים לפי הסכם התיקון, בקבלת האישורים הדרושים ובהתאם להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה, ראה ד' להלן.

די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

4) מצבה הכספית של החברה (המשך)

ד. קבלת הלוואות נוספות מבעל המניות העיקרי היתה כפופה (כל עוד בעל המניות העיקרי היה חברה ממשלתית), בין היתר, לאישור ועדת שרים לענייני הפרטה (להלן - הועדה) וזאת מכוח תנאים שקבעה הועדה באישור שניתן לבעל המניות העיקרי להשקיע בחברה. הועדה אישרה, בשעתה, לבעל המניות להגדיל את השקעתו עד לגובה מכפלת שיעור החזקתו במניות החברה בסכום של 600 מיליון דולר. להערכת הנהלת החברה סך ההשקעות שאושרו לבעל המניות העיקרי על ידי הועדה, מכסה את חלקו היחסי במסגרת הביניים בצירוף חלקו היחסי בהסכם התיקון. להערכת היועצים המשפטיים של בעל המניות, המשך ההשקעה בחברה, ראה ג' לעיל, אינו טעון בשלב זה אישור הרשויות. עם זאת הסכים בעל המניות לבקשת רשות החברות הממשלתיות להעביר את השאלה להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה.

ה. המשך פעילותה של החברה מותנה בהמשך קבלת הלוואות מבעלי המניות במסגרת הסכמי המימון, לרבות הלוואות מבעל מניות עיקרי בהתאם לתכנית העבודה של החברה, ראה גם ג' ו-ד' לעיל.

להערכת הנהלת החברה טובים הסיכויים להסדרת המקורות הכספיים שידרשו לחברה בשנה הקרובה.

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

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
		3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס:
(0.1%)	3.4%	2004
0.8%	(1.06%)	2003
(1.9%)	(7.6%)	שנת 2003