

ז' סיון, תשס"א  
29 במאי, 2001

## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2001

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 2001 (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 2000.

הנתונים הכספיים הכלולים בדו"ח הדירקטוריון מוצגים בשקלים חדשים מתואמים של חודש מרס 2001.

### 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:

1. בהמשך לביטול סעיף 50 לחוק הבזק, התשמ"ב – 1982, שנכנס לתוקפו ביום 1 ביוני 1999, ושהקנה בעבר לחברה בלעדיות במתן שרותי בזק כלל ארציים ניחים ברשת כלל ארצית של טלפונים, החל משרד התקשורת בפעולות שמטרתן לאפשר מתן שרותי תקשורת פנים ארצית ע"י מפעילים נוספים כדלקמן:

I. בחודש דצמבר 1999 העניק משרד התקשורת רשיון מיוחד לרכבת ישראל להעברת שרותי תקשורת באמצעות סיבים אופטיים שברשותה. הרשיון אינו מיושם בשלב זה, לאור הכרעה שנתבקשה מהיועץ המשפטי לממשלה בעניין זה.

II. בחודש אוקטובר 2000 פרסם משרד התקשורת מכרזים לאספקת שרותי תקשורת פנים ארציים באמצעות רשת גישה אלחוטית לבתי המנויים (LMDs). למסמכי המכרזים צורפה טיוטת עיקרי תנאיו של הרשיון הכללי המיועד לזוכים במכרז. ייתכן כי העקרונות המפורטים בטיוטא זו יהוו בעתיד בסיס לרשיון חדש שיחליף את רשיונה הנוכחי של החברה. החברה העבירה למשרד התקשורת השגותיה לעיקרי טיוטת הרשיון.

בתחילת חודש פברואר 2001 העניק משרד התקשורת רשיון להפעלת תקשורת פנים ארצית נייחת לחברה נוספת.

- הענקת רשיונות למתן שרותי תקשורת פנים ארצית נייחת באמצעות תשתית הכבלים מתעכבת בשל פעולות לחקיקה שטרם נסתיימו.
2. פתיחתם הצפויה של שרותי התקשורת הפנים ארצית לתחרות מלאה והענקת רשיונות למתן שרותי תקשורת פנים ארצית נייחת כמפורט לעיל, בנוסף לתחרות הגוברת בתחום הרט"ן ובתחום התקשורת הבינלאומית, צפויים לגרום להרעה מהותית בתוצאותיה העסקיות של החברה אשר אותה לא ניתן לאמוד בשלב זה.
3. בהתאם להחלטות ועדות הכספים והכלכלה של הכנסת הופחתו תעריפי החברה החל ביום 1 במרס 2001 כמפורט בבאור 1 (ב) בדו"חות הכספיים.
4. ועדת שרים לענייני הפרטה בישיבתה מיום 27 באוגוסט 2000 קיבלה החלטה לפיה ימכרו אחזקות המדינה בחברה בדרך של מכירה פרטית שתלווה בגיוס הון לחברה. המכירה תכלול מניות בשיעור כולל של 50.1% לפחות מהון המניות של החברה. רשות החברות הוסמכה לבצע את הפעולות הדרושות לביצוע ההחלטה ובכללן פעולות שפורטו בהחלטה. כן הוחלט כי תהליך המכירה יסתיים, במידת האפשר, בתוך 9 עד 12 חודשים מיום קבלת ההחלטה. דרך ההפרטה כאמור בהחלטת ועדת השרים אושרה ביום 6 בספטמבר 2000 על ידי ועדת הכספים של הכנסת. האסיפה הכללית בישיבתה מיום 30 באפריל 2001 החליטה לאשר הגדלת ההון הרשום של החברה ולתקן את תקנה 64 לתקנון החברה, זאת על מנת לאפשר גיוס הון לחברה על פי החלטת ההפרטה.
5. באשר למימוש זכות הסירוב הראשונה לרכישת 50% נוספים מהון מניות פלאפון, ראה באור 4(א) בדו"חות הכספיים.
6. באשר להשקעת החברה בדי.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ ולהסכם המימון שנחתם עם התאגידים הבנקאיים ראה באור 4(ג') בדוחות הכספיים.
7. בחודש ינואר 2001 התקשרה חברת הבת בזק בינלאומי בע"מ בהסכם עקרונות ליצירת מיזם משותף להנחת והפעלת מערכת סיבים אופטיים תת ימית במזרח אגן הים התיכון כחלק מרשת TYCOM הגלובלית ("TGN") בעלות כוללת של 390 מליון דולר. השקעת בזק בינלאומי בפרוייקט תהיה כ-20% עם אופציה לעלות בתנאים מסוימים עד 33% במיזם המשותף. הצדדים אמורים לפעול לחתימת הסכם מפורט עד ליום 4 ביוני 2001. דירקטוריון החברה אישר מימון הפרוייקט ע"י החברה בסכום של עד 78 מליון דולר.
8. בחודש מאי 2001 חתמה החברה על הסכם במסגרתו התחייבה להשקיע בקרן הון סיכון סכום של 20 מליון דולר. מטרת הקרן הינה לבצע השקעות בחברות בתחום התקשורת בתחילת פעילותן.

## 2. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק וזרכי ניהולם

בהמשך למתואר בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2000, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה מפני סיכוני שוק הקשורים בחשיפה לשינוי בשער החליפין, לא נגרמו לחברה בתקופת החשבון עלויות מימון מהותיות וזאת למרות הפיחות הריאלי בשער החליפין של השקל ביחס למטבעות החוץ בתקופה המדווחת.

## 3. המצב הכספי

- א. נכסי הקבוצה ליום 31.3.01 מסתכמים בכ- 17.3 מיליארד ש"ח לעומת כ- 16.02 מיליארד ש"ח ליום 31.3.00. מתוכם כ- 11.15 מיליארד ש"ח (כ- 64.4%) רכוש קבוע לעומת כ- 12.26 מיליארד ש"ח (כ- 76.5%) ב- 31.3.00.
- העליה בסה"כ הנכסים נבעה בעיקרה כתוצאה מעליה ביתרות המזומנים בהשקעות וחובות לזמן ארוך ובמיסים נדחים. העליה קווצה בחלקה כתוצאה מהירידה בעלות המופחתת של הרכוש הקבוע כתוצאה מהפער בין הוצאות הפחת לבין ההשקעה שבוצעה בתקופת הדו"ח.
- ב. ההון העצמי של הקבוצה ליום 31.3.01 הסתכם בכ- 7.00 מיליארד ש"ח המהווים כ- 40.4% מכלל המאזן, זאת לעומת כ- 7.48 מיליארד ש"ח ב- 31.3.00 שהיוו כ- 46.7% מכלל המאזן.
- ג. סה"כ החוב של הקבוצה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח ליום 31.3.01 הסתכם בכ- 6.77 מיליארד ש"ח וזאת לעומת כ- 6.32 מיליארד ש"ח ב- 31.3.00.
- ד. יתרות מזומן והשקעות לז"ק של הקבוצה עמדו ב- 31.3.01 על כ- 1.33 מיליארד ש"ח, לעומת 573 מליון ש"ח ב- 31.3.00.
- ה. עודף ההתחייבויות הכספיות על נכסים כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו ליום 31.3.01 הסתכם בכ- 2.38 מיליארד ש"ח בקבוצה.
- חשיפה זו משפיעה לרעה על רווחיות הקבוצה בשל עלויות הכרוכות בהגנה עליה. במהלך הדו"ח ביצעה החברה עסקאות מטבע עתידיות להקטנת החשיפה ובכוונת החברה להמשיך במדיניות זו.
- כתוצאה מביצוע עסקאות המטבע העתידיות והשקעת החברה באג"ח להמרה צמודת דולר (בקשר לעסקת פלאפון כמתואר בבאור 4(א) בדוחות הכספיים), נכון ליום 31.3.01 לחברה עודף נכסים על התחייבויות במטבע חוץ בסך של כ- 820 מליון ש"ח.
- ו. עודף ההתחייבויות על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן ליום 31.3.01 מסתכם בכ- 2.04 מיליארד ש"ח בקבוצה.

חשיפה זו מכוסה בחלקה באמצעות מנגנון עדכון התעריפים אשר מביא בחשבון את ההתייקרויות במשק.

#### 4. תוצאות הפעולות

##### א. עיקרי התוצאות

הרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2001 הסתכם בכ-71 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-93 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההפרש בין התוצאות נגרם בעיקר מירידה של כ-74 מיליון ש"ח (לפני מס) בסעיף הוצאות/הכנסות אחרות. ברבעון הראשון של שנת 2000 כלל סעיף זה הכנסה בסך של כ-90 מיליון ש"ח (לפני מס) בעיקר מרישום הכנסה מחילוט ערבות מספק תוכנה לחיוב וגביה וכן הכנסה מרישום חוב בקשר עם השקעת החברה בהודו. בעיקור השפעתם של סעיפי ההוצאות/הכנסות האחרות בשתי התקופות היה הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2001 עומד על כ-60 מיליון ש"ח לעומת כ-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה נוספת ברווחיות הקבוצה נגרמה בשל הרעה בתוצאותיהן הכספיות של החברות המוחזקות של החברה. מאידך, בהוצאות המימון של הקבוצה חלה ירידה של כ-79 מיליון ש"ח.

הרווח למניה לרבעון ראשון 2001 הסתכם ב-0.029 ש"ח ל-1 ש"ח ערך נקוב לעומת רווח של 0.04 ש"ח למניה ברבעון המקביל אשתקד.

##### ב. הכנסות

הכנסות הקבוצה הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2001 בכ-2.03 מיליארד ש"ח לעומת כ-2.25 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-9.6%. ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד כוללות הכנסות מזמן אויר לחודשיים בעוד שבתקופה המדווחת לא נכלל זמן אויר בשל שינוי בהסדרי ההתחשבות של החברה עם חברות התקשורת הסלולרית. בנטרול זמן האויר ההכנסה בתקופה המקבילה אשתקד עומדת על 1.97 מיליארד ש"ח בלבד. ההכנסה מתנועת תקשורת ניחת בארץ ירדה כתוצאה מהפחתות התעריפים שהיו בחודש מאי 2000 ובחודש מרס 2001 ושהשפעתן קוזה בחלקה ע"י העלייה בתנועת הגישה לאינטרנט. ההכנסות מתקשורת בינלאומית ירדו בשל הפחתת דמי הנגישות ב-30% ובשל ירידה בהכנסות בזק בינלאומי. הכנסות מהתקנות ומכירת ציוד קטנו כתוצאה ממבצעי הנחות שונים. הירידה בהכנסות הקבוצה קוזה בעיקרה כתוצאה מעליה בהכנסות מדמי שימוש ובהכנסות מטלפון אלחוטי נייד שאינן זמן אויר.

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

הוצאות ההפעלה והכלליות של הקבוצה הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2001 בכ- 1.05 מיליארד ש"ח לעומת כ- 1.23 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בסה"כ ההוצאות נגרמה בעיקר משינוי בהסדרי ההתחשבות של החברה עם חברות התקשורת הסלולרית החל מחודש מרס 2000, שבעקבותיהן הוצאות החברה אינן כוללות הוצאות זמן אויר. הוצאות השכר בחברה עלו ומאידיך הוצאות קבלני המשנה ירדו, זאת בעיקר כתוצאה מקליטתם כעובדי החברה של עובדים שהועסקו קודם לכן באמצעות חברות כח-אדם.

ד. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של 2001 הסתכם בכ- 261 מיליון ש"ח לעומת כ- 256 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 5 מיליון ש"ח. הגידול ברווח התפעולי נובע מהשינויים המתוארים לעיל בסעיפי ההכנסות והוצאות ההפעלה והכלליות וכתוצאה מירידה בהוצאות הפחת של הקבוצה.

ה. הוצאות מימון

הוצאות המימון של הקבוצה הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2001 בכ- 52 מיליון ש"ח לעומת כ- 131 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המימון נובעת מירידה בהתחייבויות הפיננסיות בניכוי הנכסים הפיננסיים של הקבוצה. בנוסף, כתוצאה מביצוע עסקאות הגנה, עליית שערי מטבע החוץ בתקופה נוטרלה במלואה וכן לא נגרמה לחברה הוצאה בשל פערים בין הריבית השקלית ועליית המדד כפי שנגרמה ברבעון המקביל אשתקד.

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות

ברבעון הראשון של שנת 2001 נרשמה בסעיף זה הכנסה בסכום של כ- 16 מיליון ש"ח (לפני מס) שכללה בעיקר רווח הון ממכירת חלק מאחזקות החברה באיגוד תקשורת לווניית. ברבעון המקביל כלולה הכנסה מחילוט ערבות מספק תוכנה לחיוב וגביה בסך של כ- 82 מיליון ש"ח וכן הכנסה בגין חוב בקשר עם השקעת החברה בהודו בסך של כ- 23 מיליון ש"ח. כמו כן נרשמו בסעיף זה באותו רבעון עלויות בהן עמדה בזק בינלאומי בקשר עם שיוך מנויים.

5. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2001 בכ- 826 מיליון ש"ח לעומת כ- 705 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבעה בעיקרה מירידה בתשלומים למימון פרישת עובדים ומשינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפים. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הינו מקור המימון העיקרי של הקבוצה והוא מיועד בעיקרו למימון ההשקעה לפתוח תשתיות התקשורת שהסתכמה בסך של כ- 391 מיליון ש"ח וכן להשקעה באיגרות חוב להמרה בסך 990 מיליון ש"ח בקשר לעסקת פלאפון כאמור בבאור 4(א) בדוחות הכספיים. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2001 נפרעו הלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ- 75 מיליון ש"ח, אגרות חוב בהיקף של כ- 111 מיליון ש"ח ובסה"כ כ- 186 מיליון ש"ח. מנגד הנפיקה הקבוצה אג"ח אחרות בהיקף של כ- 501 מיליון ש"ח, קיבלה אשראי לזמן קצר מבנקים בהיקף של כ- 118 מיליון ש"ח ובסה"כ גייסה כ- 619 מיליון ש"ח. ממוצע חודשי של אשראי לזמן קצר בתקופה היה כ- 865 מיליון ש"ח. ממוצע חודשי של התחייבויות זמן ארוך בתקופה היה כ- 5,778 מיליון ש"ח. החברה ממחזרת חלק מהפירעונות בגין חובות העבר והשתמשה בעודפי התזרים שלה לפעולות השקעה. עקב מגבלות של לווה בודד בשוק המקומי, החברה נדרשת ללוות סכומים ניכרים ממקורות זרים.

ההון החוזר ליום 31.3.01 היה שלילי והסתכם בכ- 994 מיליון ש"ח. לעומת הון חוזר שלילי ליום 31.3.00 שעמד על סכום של כ- 1,261 מיליון ש"ח. ההון החוזר השלילי אינו מגביל את הקבוצה בפעולותיה השוטפות, מאחר ומחזור גביית ההכנסות מהלקוחות הינו מהיר.

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 2001**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	<b>דוח סקירה של רואי החשבון</b>
	<b>דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</b>
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 2001**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ליום 31 במרס 2001, את דוח הרווח והפסד המאוחד ביניים, את הדוח על השינויים בהון העצמי ביניים ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים ביניים המתייחסים לשלושת החודשים שנסתיימו 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 בת שאוחדו, אשר נכסיהן מהווים כ- 4.67% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד ליום 31 במרס 2001 והכנסותיהן מהוות כ- 9.57% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח רווח והפסד המאוחד ביניים לשלושת החודשים שנסתיימו באותו תאריך. כמו כן, הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות של חברות כלולות, מבוססים על דוחות כספיים 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"ל1970.

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. תוכניות לפרישה מוקדמת, כאמור בבאור 5.
3. תביעות שהוגשו נגד החברה ונגד חברות מוחזקות, כאמור בבאור 6א'.
4. מצבה הכספי של חברה כלולה, כאמור בבאור 4ג'.

**סומך חייקין**  
**רואי חשבון**

29 במאי 2001

מותאם לשקל של חודש מרס 2001

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,525,416	436,853	1,108,394	<b>רכוש שוטף</b>
187,452	136,346	217,994	מזומנים ושווי מזומנים
1,366,095	1,383,581	1,385,742	השקעות לזמן קצר
473,650	*601,586	461,439	לקוחות
133,770	107,902	169,566	חייבים ויתרות חובה
			מלאי
<u>3,686,383</u>	<u>2,666,268</u>	<u>3,343,135</u>	
184,282	192,864	197,771	<b>חומרים וחלקי חילוף</b>
288,085	261,574	1,320,098	<b>השקעות וחובות לזמן ארוך</b>
171,835	155,837	313,966	השקעות, פקדונות ויתרות חובה
			השקעות בחברות מוחזקות
<u>459,920</u>	<u>417,411</u>	<u>1,634,064</u>	
28,900,493	28,932,211	29,115,778	<b>רכוש קבוע</b>
17,349,821	16,671,632	17,963,332	עלות
			בניכוי - פחת שנצבר
<u>11,550,672</u>	<u>12,260,579</u>	<u>11,152,446</u>	
376,248	295,010	383,225	<b>רכוש אחר</b>
630,262	188,185	603,020	הוצאות נדחות ואחרות
			מיסים נדחים
<u>1,006,510</u>	<u>483,195</u>	<u>986,245</u>	
<u><u>16,887,767</u></u>	<u><u>16,020,317</u></u>	<u><u>17,313,661</u></u>	

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
731,561	449,791	849,645	<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	234,998	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
375,748	1,062,282	1,038,339	חלויות שוטפות של:
223,496	208,634	229,129	אגרת חוב שהונפקה לממשלת ישראל
1,041,787	866,751	895,361	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
343,101	234,489	336,796	אגרות חוב אחרות
962,667	*870,727	987,975	ספקים
			התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
			התחייבויות שוטפות אחרות
<u>3,678,360</u>	<u>3,927,672</u>	<u>4,337,245</u>	
2,811,026	3,222,133	2,151,610	<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
2,141,593	1,139,157	2,505,732	הלוואות לזמן ארוך
1,245,495	67,315	1,249,493	אגרות חוב אחרות
14,362	22,144	3,785	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
69,461	76,047	67,387	מיסים נדחים
			הכנסות מראש
<u>6,281,937</u>	<u>4,526,796</u>	<u>5,978,007</u>	
<u>67,760</u>	<u>82,768</u>	-	<b>אגרות חוב ניתנות להמרה</b>
			<b>התחייבויות תלויות</b>
<u>6,859,710</u>	<u>7,483,081</u>	<u>6,998,409</u>	<b>הון עצמי</b>
<u><u>16,887,767</u></u>	<u><u>16,020,317</u></u>	<u><u>17,313,661</u></u>	

---

אורן לידר  
מנהל חטיבת כספים

---

אילן בירן  
מנהל כללי

---

עידו דיסנצ'יק  
יושב ראש הדירקטוריון

\* סוג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2001, ז' סיוון תשס"א

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

**מותאם לשקל של חודש מרס 2001**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		
	ביום 31 במרס		
	2000	2001	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
8,361,316	*2,245,283	2,030,166	<b>הכנסות משרותי בזק (באור 8)</b>
			<b>עלויות והוצאות</b>
4,262,969	*1,229,761	1,045,492	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9)
2,687,134	677,732	644,261	פחת
313,025	81,491	79,465	תמלוגים לממשלת ישראל
7,263,128	1,988,984	1,769,218	
1,098,188	256,299	260,948	רווח תפעולי
341,563	130,846	51,806	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
756,625	125,453	209,142	רווח לאחר הוצאות מימון
(1,266,456)	89,910	15,995	<b>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</b>
(509,831)	215,363	225,137	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
152,576	(95,674)	(97,627)	<b>הטבת מס (מיסים על הכנסה)</b>
(357,255)	119,689	127,510	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
194,208	26,315	58,506	<b>חלק בהפסדי חברות כלולות</b>
4,872	-	1,918	<b>חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת</b>
(546,591)	93,374	70,922	רווח (הפסד) נקי
(0.225)	**0.040	0.029	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל - 1 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות (בשקלים חדשים)</b>

\* סווג מחדש

\*\* הוצג מחדש בגין הנפקת מניות הטבה  
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על השינויים בהון העצמי ביניים**

**מותאם לשקל של חודש מרס 2001**

סך הכל	יתרת רווח שלא יועדה	קרן הון- בגין פעולות בין תאגיד ובעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון לחלוקת מניות הטבה אלפי ש"ח	הון המניות אלפי ש"ח	
<b>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2001</b>						
6,859,710	287,022	35,476	819,175	1,590,714	4,127,323	יתרה ליום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר)
70,922	70,922	-	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר) המרת אגרות חוב להמרה (בלתי מבוקר)(1)
67,777	-	-	61,872	-	5,905	חלוקת מניות הטבה (בלתי מבוקר) (4)
-	(20,289)	-	-	(1,590,714)	1,611,003	
<u>6,998,409</u>	<u>337,655</u>	<u>35,476</u>	<u>881,047</u>	<u>-</u>	<u>5,744,231</u>	יתרה ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר)
<b>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2000</b>						
7,222,639	2,425,741	35,476	648,682	-	4,112,740	יתרה ליום 31 בדצמבר 1999 (מבוקר)
93,374	93,374	-	-	-	-	רווח נקי (בלתי מבוקר) שחיקת דיבידנד שהוצע בשנה קודמת ושולם השנה (בלתי מבוקר) הטבת מס בגין מניות לעובדים (בלתי מבוקר)
(1,414)	(1,414)	-	-	-	-	המרת אגרות חוב להמרה (בלתי מבוקר) (2)
21,653	-	-	21,653	-	-	
146,829	-	-	-	-	13,107	
<u>7,483,081</u>	<u>2,517,701</u>	<u>35,476</u>	<u>804,057</u>	<u>-</u>	<u>4,125,847</u>	יתרה ליום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר)
<b>שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000</b>						

7,222,639	2,425,741	35,476	648,682	-	4,112,740	יתרה ליום 31 בדצמבר 1999 (מבוקר)
(546,591)	(546,591)	-	-	-	-	הפסד נקי (מבוקר)
(1,414)	(1,414)	-	-	-	-	שחיקת דיבידנד שהוצע בשנה קודמת
21,653	-	-	21,653	-	-	ושולם השנה (מבוקר)
163,423	-	-	-	-	-	הטבת מס בגין מניות לעובדים (מבוקר)
-	-	-	148,840	-	14,583	המרת אגרות חוב להמרה (מבוקר) (3)
-	(1,590,714)	-	-	1,590,714	-	היוון רווחים לא מיועדים לקרן שמורה לצורך חלוקת מניות הטבה (מבוקר) (4)
<u>6,859,710</u>	<u>287,022</u>	<u>35,476</u>	<u>819,175</u>	<u>1,590,714</u>	<u>4,127,323</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2000 (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.
- (2) 132,655,287 ערך נקוב אגרות חוב ניתנות להמרה הומרו ל - 13,108,230 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- (3) 147,652,429 ערך נקוב אגרות חוב ניתנות להמרה הומרו ל - 14,590,161 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- (4) ראה באור 7.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**  
**דוח ביניים מאוחד על תזרימי המזומנים**

**מותאם לשקל של חודש מרס 2001**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(546,591)	93,374	70,922	רווח (הפסד) נקי התאמות לרווח (הפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
3,795,908	611,810	754,584	
3,249,317	705,184	825,506	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(1,717,236)	(527,947)	(390,814)	השקעה ברכוש קבוע
34,426	4,954	11,589	תמורה ממימוש רכוש קבוע
170,287	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(323,138)	(107,022)	(200,637)	השקעה בחברות מוחזקות
(59,535)	(15,932)	(1,010,811)	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן ארוך
59,727	30,854	3,894	מימוש פקדונות והשקעות לזמן ארוך
115,139	166,796	(27,448)	ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
57,677	14,255	(9,022)	ירידה (עליה) בחומרים וחלקי חילוף, נטו
(261,720)	(71,618)	(54,310)	השקעה ברכוש אחר
(1,924,373)	(505,660)	(1,677,559)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(469,322)	(235,435)	-	פרעון אגרת חוב שהונפקה למדינת ישראל
1,088,513	-	501,005	הנפקת אגרות חוב אחרות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(225,152)	(127,859)	(111,192)	פרעון אגרות חוב אחרות
799,027	304,793	1,940	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,813,961)	(243,767)	(74,806)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
461,875	180,105	118,084	קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(301,510)	(301,510)	-	דיבידנד ששולם
(460,530)	(423,673)	435,031	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
864,414	(224,149)	(417,022)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
661,002	661,002	1,525,416	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
1,525,416	436,853	1,108,394	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b> הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**  
**דוח ביניים מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)**

**מותאם לשקל של חודש מרס 2001**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

**א - התאמות לרווח (הפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את**

**תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,687,134	677,732	644,261	פחת
10,959	-	-	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
(306,692)	95,047	14,548	מיסים נדחים
194,208	26,315	58,506	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(4,872)	-	(1,918)	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
1,161,040	(125,751)	(2,307)	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(1,334)	(495)	(18,095)	רווח מממוש רכוש קבוע
(138,061)	-	-	רווח מממוש השקעה בחברה כלולה
15,350	29,186	(76,806)	שחיקת (עליית ערך) וריבית בפקדונות והשקעות לזמן ארוך ועסקאות עתידיות
(2,918)	(3,468)	(3,094)	עליית ערך השקעות לזמן קצר, נטו
662	1,772	-	עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך:
26,808	3,715	(20,041)	אגרת חוב שהונפקה למדינת ישראל
(73,429)	(53,104)	82,093	אגרות חוב אחרות
149,728	29,900	49,269	הלוואות לזמן ארוך
			הפחתת הוצאות נדחות ותאומים אחרים
150,413	132,498	(2,812)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(82,184)	*(144,354)	39,120	ירידה (עליה) בלקוחות
(14,642)	5,607	(34,575)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(86,273)	(84,913)	(14,561)	ירידה (עליה) במלאי
118,946	*24,472	43,070	ירידה ביתרות ספקים
(8,935)	(2,349)	(2,074)	עליה בהתחייבויות שוטפות אחרות
			ירידה בהכנסות מראש
<u>3,795,908</u>	<u>611,810</u>	<u>754,584</u>	

**ב - פעולות שלא במזומן**

רכישת רכוש קבוע, חומרים וחלקי חילוף באשראי

<u>299,566</u>	<u>123,446</u>	<u>181,718</u>
<u>8,815</u>	<u>22,939</u>	<u>24,468</u>

מכירת רכוש קבוע באשראי

סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**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 2000 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 2000. השינויים המהותיים שחלו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים ועד לתאריך דוחות כספיים אלו הינם כדלקמן:

1. דמי הנגישות ממפעילי התקשורת הבינלאומית הופחתו החל מיום 1 בינואר 2001 בשעור של כ- 30% וזאת בהתאם לרשימות של המפעילים אשר קבעו שדמי הנגישות יופחתו כל שנה בשעור זה.

2. ביום 1 במרס 2001, נכנס לתוקפו עדכון התעריפים השנתי שבמסגרתו, בין השאר, הופחתו תעריפי השיחות של החברה בשעור ממוצע של 1.4%, הועלו תעריפי הקישוריות למפעילי התקשורת הסולרית בכ- 33% בממוצע ותעריפי שרות אחרים הופחתו בשעור של כ- 2.79%.

3. על פי הודעת החברה למפעילי שרות רדיו טלפון נייד (להלן - המפעילים), בוטל החל מיום 1 במרס 2000 ההסדר לחיוב וגביה כפי שהיה נהוג ביניהם והוחל הסדר חדש לפיו החברה מעבירה למפעילים אך ורק את הסכומים שנגבו על ידה בפועל בגין זמן אויר בניכוי עמלת גביה וזאת בשונה מההסדר הקיים לפיו העברת הכספים נעשית על בסיס חיובי הלקוחות וללא ניכוי עמלת גביה. המפעילים הביעו את התנגדותם לשינוי ההסדר הקיים ואחד מהם אף הגיש תביעה לבית המשפט המחוזי בה הוא מבקש להורות לחברה להמשיך לנהוג לפי ההסדר שהיה קיים עד כה. בית המשפט דחה את התביעה ואישר את תוקפו של ההסדר החדש שהנהיגה החברה. המפעיל ערער לבית המשפט העליון. במקביל מתנהלים בין החברה לבין המפעילים האחרים מגעים בנסיון להגיע להסדר מוסכם.

כתוצאה מהשינוי בהסדרי החיוב והגביה, כאמור, החל מיום 1 במרס 2000 הכנסות והוצאות החברה מטלפון אלחוטי נייד אינן כוללות זמן אויר. זמן האויר הכלול בהכנסות והוצאות מטלפון אלחוטי נייד בתקופת הדוח המקבילה אשתקד הינו כ- 290 מיליוני ש"ח.

4. ביום 29 באפריל 2001 ביטל הממונה על הגבלים עסקיים את ההכרזה על היות בזק בינלאומי בע"מ מונופול באספקת שרותי טלפון בינלאומי.

## באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, למעט האמור להלן:

### הצגה מחדש

החברה תאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) את דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2000, על מנת לשקף בהם למפרע תיקון של הטיפול החשבונאי בהיוון עלויות הרכשת מנויים בפלאפון תקשורת בע"מ - חברה המאוחדת באיחוד יחסי. בדוחות המקוריים זקפה חברת פלאפון תקשורת בע"מ עד לשנת 1999 את עלויות הרכשת המנויים לרווח והפסד. החל מדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 1999 עלויות הרכשת מנויים גם בגין השנים עד 1999 מופיעות במאזן במסגרת הרכוש האחר ומופחתות על פני 36 חודשים. דוחות מתוקנים לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2000 פורסמו ביום 15 באוגוסט 2000.

### (1) השפעה על המאזן המאוחד ליום 31 במרס 2000:

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעות ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר* אלפי ש"ח	הוצאות נדחות ואחרות התחייבויות לזמן ארוך - מיסים נדחים הון עצמי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
295,005	1,146	293,859	
22,144	414	21,730	
7,482,958	732	7,482,226	

### (2) השפעה על הרווח הנקי

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	הרווח הנקי כפי שדווח בעבר* השפעת ההצגה מחדש: גידול בהוצאות הפעלה וכלליות קיטון במיסים על הכנסה
94,091	
(1,120)	
403	
93,374	

### (3) השפעה על הרווח הנקי ל- 1 ש"ח ערך נקוב

לתקופה של  
שלושה  
חודשים  
שנסתיימה  
ביום

31 בדצמבר  
2000  

---

(בלתי  
מבוקר)  

---

אלפי ש"ח

\*\*0.04

הרווח הנקי ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות, כפי שדווח בעבר\*

\*\*0.04

הרווח הנקי ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות כמדווח בדוחות כספיים אלה

\* מתייחס לדוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2000 לפני התאמת הדוחות בדרך של הצגה מחדש (Restatement).

\*\* הוצג מחדש בגין הנפקת מניות הטבה

**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:

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

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2001	(0.49)	3.74	(1.93)
31 במרס 2000	(1.22)	(3.06)	(7.81)
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000	0.00	(2.69)	(9.87)

**באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות**

**א - פלאפון תקשורת בע"מ ("חברת פלאפון")**

בחודש ספטמבר 2000 נתקבלה הודעה ממוטורולה ישראל בע"מ ("מוטורולה") לפיה מתנהלים מגעים בינה לבין צד שלישי בדבר מכירת אחזקותיה בפלאפון. על פי הסכם בעלי המניות בפלאפון, אם חפץ צד להסכם למכור את מניותיו בפלאפון, עליו להציען לצד האחר, ולצד האחר זכות, בין היתר, להציע ניצע חליפי אשר ירכוש את המניות האמורות. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 22 בנובמבר 2000 בחר בניצע חליפי שירכוש את מניות בעל המניות בפלאפון ואשר ייחתם בינו לבין החברה הסכם אופציה. הניצע החליפי היה חברת Shamrock Holdings of California, Inc. ועסקת רכישת המניות שבוצעה בהמשך לכך נעשתה על ידי תאגיד רשום בארה"ב (להלן "התאגיד") שבבעלות עקיפה שלו.

ביום 27 בפברואר 2001 ולאחר שניתנו אישורי משרד התקשורת והממונה על הגבלים עסקיים, הושלמה העסקה שבמסגרתה:

1. מניות מוטורולה בפלאפון הועברו לידי התאגיד בתמורה לכ- 591 מיליון דולר. התמורה מומנה בחלקה בהלוואה שנתנה החברה בסך של 240 מיליון דולר שתמורתם קיבלה אגרות חוב, הצמודות לשער החליפין של הדולר של ארה"ב, נושאות ריבית והניתנות להמרה, בתקופה של עד 4 שנים, ל- 80% ממניות התאגיד. אגרות החוב האמורות מוצגות במאזן במסגרת סעיף השקעות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך.
2. לחברה ניתנה אופציית CALL לרכישת כל 20% הנותרים ממניות התאגיד בד בבד עם המרת כל אגרות החוב למניות כאמור לעיל ("האופציות").
3. מימוש האופציות יוכל להתבצע על ידי החברה תוך ששה חודשים מיום רכישת המניות ("האופציה הקצרה") או החל מתום 24 חודשים מיום רכישת המניות ועד תום ארבע שנים מיום רכישתן ("האופציה הארוכה").
4. מחיר המימוש של האופציה הקצרה הינו החזר ההשקעה הנומינלית בתוספת 8 מיליון דולר ארה"ב, ושל האופציה הארוכה, הגבוה מבין החזר ההשקעה הנומינלית או הערכת שווי השוק של 20% ממניות התאגיד.

**ב - Emitel Telecommunication Corp. Ltd. - חברה רשומה בהונגריה (להלן "אמיטל")**

בחודש דצמבר 2000 חתמה Aphrodite B.V. (להלן "אפרודיטה") המוחזקת בעקיפין על ידי החברה (66.7%) על הסכם לפיו תמכור אפרודיטה את מלוא אחזקותיה באמיטל. בתמורה למכירה תקבל

אפרודיטה סך שיחושב לפי נוסחה שנקבעה ושלא יפחת בכל מקרה מסך של 46.5 מיליון דולר של ארה"ב. השלמת העסקה מותנת בקבלת אישורים מהשר הממונה על התקשורת בהונגריה, שניתן בחודש פברואר 2001, ואישור רשות ההגבלים ההונגרית שטרם ניתן. ההשקעה בעקיפין באמיטל רשומה בספרי החשבון של החברה לפי השווי המאזני ועומדת על סך של כ- 45 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2001. במידה והמכירה תצא אל הפועל, צפוי להיכלל בדוחותיה הכספיים של החברה רווח לפני מס, של כ- 85 מיליון ש"ח.

#### באור 4 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

החברה מחזיקה ב- 30% ממניות חברת די. בי. אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (להלן די. בי. אס). די. בי. אס קיבלה בחודש ינואר 1999 רשיון לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין ממשדד התקשורת תמורת תשלום של 30 מיליון ש"ח והעמדת ערבות בסך של 30 מיליון ש"ח. די. בי. אס צופה הפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי מפעולות שוטפות בשנים הראשונות לפעילותה. ההפסד שלה לשנת 2000 הסתכם בכ- 541 מיליון ש"ח וההפסד בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2001 הסתכם בכ- 183 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה גדל הגרעון בהון החוזר שלה לסך של 855 מיליון ש"ח (כולל אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך כ- 567 מיליון ש"ח). מקורות המימון לפעילות הדי. בי. אס הינם הלוואות מבעלי המניות וקווי אשראי מבנקים.

בהתאם להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מיום 21 בינואר 2001 סכום החשיפה המכסימלי המצטבר של החברה בקשר עם השקעה זו לא יעלה בכל עת על שעור האחזקות בפועל של החברה בדי. בי. אס מוכפל ב- 400 מיליון דולר (1.6 מיליארד ש"ח, בקירוב). כמו כן אישרה הועדה הגדלת אחזקות החברה בדי. בי. אס עד ל- 50% מהון מניות די. בי. אס. אישור הועדה הותנה בתיקון תקנות הבזק (או חוק הבזק) לעניין הגבלות על החזקת אמצעי שליטה בדי. בי. אס של מי שהינו בעל שליטה בבעל זיכיון לשידור. התקנות כאמור תוקנו ביום 14 במאי 2001. החברה פנתה בבקשה לתיקון נוסף של החלטת ועדת שרים לענייני הפרטה שיאפשר לה הזרמה לפי שעור האחזקות המירבי שהותר לה (50%) ולא לפי שעור האחזקות בפועל וכן בבקשה להגדיל את סכום החשיפה המקסימלי המצטבר של החברה בקשר עם השקעה זו לשעור האחזקות בפועל מוכפל ב-480 מיליון דולר.

ביום 1 באוגוסט 2000 חתמו די. בי. אס ותאגידים בנקאיים על מזכר תנאים (להלן - המזכר) המהווה אינדיקציה לתנאים ולהתניות, האמורים להכלל בהסכם מימון (להלן - הסכם המימון) בין די. בי. אס והתאגידים הבנקאיים. במסגרת המזכר נקבעו, בין היתר, תנאים מוקדמים למשיכת כספים מתוך מסגרות האשראי, כולל התחייבות של די. בי. אס לעמידה באבני דרך מצטברות שנקבעו. בנוסף נקבע במזכר כי "לא נחתם הסכם המימון עד ליום 30 בספטמבר 2000 לא יהא תוקף למזכר זה". למועד חתימת הדוחות הכספיים של די. בי. אס הסכם המימון בין החברה לתאגידים הבנקאיים סוכם עקרונית אך טרם נחתם. בתקופה מיום 1 באוקטובר 2000 ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים העמידו התאגידים הבנקאיים השותפים למזכר התנאים הנ"ל מסגרות אשראי נוספות לדי. בי. אס בסך 156 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת די. בי. אס בהמשך להסכמה שהושגה בין בעלי מניות מסויימים בקשר לחלקם היחסי בהזרמת כספים נוספים, הוסרו עיקר המגבלות שגרמו לעיכוב חתימת הסכם המימון.

החברה ערבה כלפי הבנקים בערבות מתמדת לתשלום חובות די. בי. אס הערבות הינה עד לסכום מקסימלי השווה ל- 30% משווי די. בי. אס כפי שגזר 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.

ביום 23 במאי 2001 (לאחר אישור הדוחות הכספיים של די. בי. אס ליום 31 במרס 2001) נחתם הסכם המימון עם התאגידים הבנקאיים. בד בבד עם חתימת הסכם המימון חתמה החברה ביחד עם חלק מבעלי המניות האחרים בדי. בי. אס על כתב התחייבות לטובת התאגידים הבנקאיים הכולל, בין השאר, התחייבות להזרמת כספים נוספים לדי. בי. אס במקביל להזרמות התאגידים הבנקאיים ובהמשך לחתימה הועמד על ידי התאגידים הבנקאיים אשראי נוסף בסכום של כ- 78 מיליון ש"ח. עם זאת הסכם המימון האמור ייכנס לתוקפו רק עם כניסתו לתוקף של כתב ההתחייבות של החברה הנספח להסכם, וזאת כאשר תוגדלנה בפועל אחזקות החברה בדי. בי. אס או, לחלופין, כאשר יאושר התיקון הנוסף המבוקש על ידי החברה בהחלטת ועדת השרים לענייני הפרטה.

רשות ההגבלים העסקיים הודיעה לחברה ביום 6 במאי 2001 כי לנוכח רשיון מפעיל פנים ארצי שקיבלה חברה בקבוצת יורוקום ושבינו יש לראות בחברה ובקבוצת יורוקום כמתחרות, החזקתן הצולבת של החברות בדי בי. אס שהיא חלק עיקרי במיזם משותף בתחום התקשורת, עלולה להפחית את התחרות ביניהן וכזו היא מהווה, לכאורה, הסדר כובל. הצדדים נתבקשו לפעול בהקדם על מנת לאשר את המיזם המשותף ביניהם באחת הדרכים הקבועות בחוק ההגבלים העסקיים. הממונה על הגבלים עסקיים הודיע כי מבלי לגרוע מהאמור לעיל הוא נכון לנסות להגיע לפתרון מוסכם בתוך פרק זמן של 60 יום. בתגובה לכך הודיעה החברה לממונה על ההגבלים העסקיים, כי עצם השותפות בינה לבין יורוקום במיזם הלווין אינה מהווה הסדר כובל, כי כל פעילותה בתחום נעשתה בהתאם לאישורים על פי דין, וכי מבלי לגרוע מכך היא אינה מתנגדת לדון ולהבהיר הנושא מול הממונה. פגישה ראשונה בנושא התקיימה בסמוך לאחר משלוח תגובת החברה.

בחודש יולי 2000 סיימה די.בי.אס את שלב הפיתוח והחלה לספק ללקוחותיה שידורי טלוויזיה רב ערוצים באמצעות לוויין.

השקעת החברה בדי.בי.אס לתאריך המאזן מגיעה לכ- 459 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בהפסד שנצבר בחברת די.בי.אס מגיע לכ- 242 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ- 54 מיליון ש"ח נרשמו בתקופת הדוח.

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

### **תוכניות לפרישה מוקדמת**

**א -** במסגרת תוכנית לשינוי ארגוני בחברה, שאושרה על ידי הדירקטוריון בחודש מרס 2000, פרשו מהחברה החל מיום 31 בדצמבר 1999 ועד ליום 31 במרס 2001, 396 עובדים.

**ב -** כהמשך לתהליכי הפרטת החברה ופתיחת שוק התקשורת לתחרות, מתחייבים שינויים נוספים במערך כח האדם בחברה ובהתאם לזאת, הגיעה החברה להסכם עם נציגות העובדים, בחודש ספטמבר 2000, להארכת ההסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת משנת 1997. על פי ההסכם, החל מיום 1 באפריל 2001 ועד 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 הנהלת החברה תוכל להביא לסיום עבודתם של עובדים בה במסלול פיזיויים וזאת מעבר למסגרת הכמותית האמורה לעיל.

בדוחות הכספיים לשנת 2000 נכללה הוצאה בסך של כ- 1,371 מיליון ש"ח בגין העלות הצפויה של ביצוע תוכנית זו. להערכת הנהלת החברה, האפשרות לפרישת עובדים נוספים במסלול פיזיויים הינה קלושה ובהתאם לא נכללה הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

## **באור 6 - התחייבויות תלויות**

### **א - תביעות והתחייבויות תלויות**

לחברה ולחברות המוחזקות קיימות התחייבויות תלויות אשר החשיפה המירבית האפשרית בגין הינה משמעותית. תאור מפורט של התחייבויות תלויות אלו מופיע בבאור 21א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2000. לא חלו שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות עד לתאריך חתימת דוחות כספיים אלו, למעט האמור להלן:

1. בהמשך לאמור בבאור 21א' (4) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2000 בענין תובענה ייצוגית שעניינה טענת התובעת, כי התעריפים לשרותי בזק בינלאומיים במהלך השנים 1996 ו- 1997 היו מופקעים ובלתי סבירים, קיבל בית המשפט העליון את ערעור החברה ובזק בינלאומי בע"מ והחלטת בית המשפט המחוזי בענין אישור התובענה כיצוגית בוטלה. התובענה הייצוגית שהגישה התובעת נמחקה תוך שמירת זכותה של התובעת להגישה מחדש ותוך שמירת כל טענות בעלי הדין.

2. בהמשך לאמור בבאור 21א' (21) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2000 תוקנה התובענה (הראשונה) כמו גם הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית כך שסכום התובענה מוערך כעת בלמעלה ממילארד ש"ח (לעומת למעלה מ- 750 מיליון ש"ח כפי שהוערך בבקשה המקורית). כמו כן, הבקשה לאיחוד הדיון בשתי התביעות האמורות בבאור הנ"ל אושרה, והתובעות אמורות להגיש כתב תביעה מעודכן.
3. בהמשך לאמור בבאור 21א' (12) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2000 בענין תביעה כספית ותובענה ייצוגית של עובדים וגוימלאים בחברה, דחה בית המשפט המחוזי ביום 8 במאי 2001 את התביעה חלקה בשל התישנות וחלקה בשל העדר עילה.
4. בהמשך לאמור בבאור 21א' (26) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2000 בעניין מתן שרות חסימה לכל מנוי קו טלפון של החברה מפני שיחות יוצאות אל אזור חיוג של טלפונים ניידים, כברירת מחדל חיובית, החברה הודיעה, כי היא לא מתנגדת למתן שרות החסימה אך הדגישה, כי הדבר כרוך באישור משרד התקשורת. משרד התקשורת הודיע כי הוא אינו רואה מקום לאשר חסימה לר"ט"ן, או להתקין תקנות בהתאם.
5. ביום 10 במאי 2001 הומצאה לחברה כלולה תביעה שעניינה הינו טענת התובעת כי החברה הכלולה מטעה את ציבור הצרכנים בפרסומיה בקשר לאפשרות הצרכן לרכוש ערוצים מסויימים בלבד וכן לגבי כמות הערוצים המוצעת. בנוסף נטען כי החברה הכלולה חייבה את מנוייה לצרוך חבילת ערוצים מקסימלית על אף שלא בחרו בחבילה זו.

התובעת הגישה את התביעה כנציגת מנויי החברה הכלולה, והגישה בד בבד עם התביעה, בקשה להכיר בתביעתה כתביעה ייצוגית לפי חוק הגנת הצרכן. נזקה האישי של התובעת, על פי הנטען על ידה הינו זניח והסכום אשר ננקב כנזק המצטבר ביחס לכל חברי הקבוצה המיוצגת הינו כ- 177 מיליון ש"ח. בית המשפט קבע כי על החברה להשיב לבקשה תוך 20 ימים מיום שהומצאה לידה, היינו עד יום 30 במאי 2001. החברה הכלולה טרם הגישה תגובתה לתביעה הנ"ל. בכוונת החברה הכלולה להגיש בקשה לסילוקה של התביעה על הסף. להערכת יועציה המשפטיים של החברה הכלולה סיכויי ההגנה מפני התביעה, כתביעה ייצוגית, הינם טובים.

## **באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

### **ב - עסקאות מטבע עתידיות**

החברה ביצעה עסקאות עתידיות להגנה כנגד החשיפה הנובעת משינויים במדד המחירים לצרכן ומשינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ. ליום 31 במרס 2001 לחברה התחייבות לקנות כ- 305 מיליוני דולר (כ- 1,278 מיליון ש"ח) שתמורתם תשלם כ- 1,248 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן וכ- 76 מיליון יורו (כ- 281 מיליון ש"ח) שתמורתם תשלם כ- 277 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. העסקאות עומדות לפרעון במועדים שונים שהאחרון בהם הינו חודש מאי 2002. כמו כן לחברה התחייבות לקנות כ- 199 מיליוני דולר (כ- 836 מיליון ש"ח) ותמורתן תשלם לפי שעור ריבית מוסכם כ- 826 מיליון ש"ח, כ- 225 מיליון יורו (כ- 830 מיליון ש"ח) שתמורתם תשלם לפי שעור ריבית מוסכם כ- 854 מיליון ש"ח, וכ- 477 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן שתמורתם תשלם כ- 482 מיליון ש"ח.

## **באור 7 - הון מניות**

א- האסיפה הכללית של החברה בישיבתה מיום 23 בנובמבר 2000 החליטה לאשר את המלצת דירקטוריון החברה ולהגדיל את ההון הרשום של החברה ב- 1.6 מיליארד מניות רגילות ולחלק מניות הטבה בסך של כ- 1.6 מיליארד מניות, כך שבגין כל מניה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב תחולקנה שתי מניות הטבה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לצורך זה הוחלט להוון רווחים לא מיועדים לקרן הון שמורה שתיועד לחלוקת מניות הטבה, ולהסמיך את הדירקטוריון להנפיק את מניות ההטבה האמורות. בחודש ינואר 2001 נתקבל אישור ועדת השרים לענייני הפרטה על הגדלת ההון הרשום לצורך הקצאת מניות ההטבה. הגדלת ההון הרשום והקצאת מניות ההטבה כאמור התבצעו במהלך חודש פברואר 2001.



ב- האסיפה הכללית בישיבתה מיום 30 באפריל 2001 החליטה לאשר הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 130 מיליון מניות רגילות שתהיה מיועדת לגיוס הון כמשמעו בהחלטת ההפרטה של החברה. כן הוחלט על תנאים שבהתקיימם יבוטל הון אשר לא יוקצה.

באור 8 - הכנסות משרותי בזק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

הכנסות משרותי תקשורת

2,513,398	666,924	609,995	תקשורת ניחת בארץ
2,135,089	658,563	493,133	טלפון אלחוטי נייד (1)
1,978,965	490,680	513,649	דמי שימוש
842,248	*202,575	191,533	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט
493,852	130,786	111,551	התקנה ומכירת ציוד למנויים
139,705	39,741	36,070	שונות
8,103,257	2,189,269	1,955,931	
258,059	56,014	74,235	הכנסות אחרות
8,361,316	2,245,283	2,030,166	

באור 9 - הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

1,668,018	436,792	464,440	משכורות והוצאות נילוות
507,246	287,399	71,887	הוצאות טלפון אלחוטי נייד (1)
677,005	*162,319	171,041	הוצאות כלליות
249,842	67,915	57,766	הוצאות בגין תקשורת בינלאומית
416,065	94,939	111,595	חומרים וחלקי חילוף
386,767	94,815	99,450	אחזקת בניינים
396,165	98,229	76,247	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
72,245	16,576	19,389	הוצאות אחזקת כלי רכב
38,818	9,623	9,210	עמלות גביה
4,412,171	1,268,607	1,081,025	
149,202	38,846	35,533	בניכוי - שכר שנוזקף להשקעות ברכוש קבוע
4,262,969	1,229,761	1,045,492	

ראה באור 1ב'(3)

\* סווג מחדש

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		
2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
6,221,813	1,765,722	1,484,068	הכנסות משרותי בזק (באור 10ב')
			עלויות והוצאות
2,523,827	871,471	590,989	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 10 ג') פחת תמלוגים לממשלת ישראל
2,235,358	562,942	534,491	
199,897	53,488	51,399	
4,959,082	1,487,901	1,176,879	
1,262,731	277,821	307,189	רווח תפעולי
292,904	117,005	28,916	הוצאות מימון, נטו
969,827	160,816	278,273	רווח לאחר הוצאות מימון
(1,226,852)	105,454	18,246	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(257,025)	266,270	296,519	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
138,116	(96,156)	(112,496)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(118,909)	170,114	184,023	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
427,682	*76,740	113,101	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
(546,591)	93,374	70,922	רווח (הפסד) נקי

\* הוצג מחדש, ראה באור 2

באור 10 - תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה (המשך)  
 ב. הכנסה משרותי טלפון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

הכנסות משרותי תקשורת

2,534,214	671,478	615,350	תקשורת ניחת בארץ
838,388	396,434	159,211	טלפון אלחוטי נייד (1)
1,873,195	460,223	487,922	דמי שימוש
386,575	88,583	79,548	תקשורת בינלאומית
210,254	55,279	37,237	התקנה ומכירת ציוד למנויים
143,420	40,121	36,204	שונות
5,986,046	1,712,118	1,415,472	
235,767	53,604	68,596	הכנסות אחרות
6,221,813	1,765,722	1,484,068	

ג. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

משכורות והוצאות נילוות  
 הוצאות טלפון אלחוטי נייד (1)  
 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

(1) ראה באור 1ב' (3)

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

**1. בזק בינלאומי בע"מ**

**א - מאזן**

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
265,484	323,929	289,665	רכוש שוטף
37,981	23,219	34,158	השקעות
357,934	326,827	362,617	רכוש קבוע
18,111	16,142	16,504	רכוש אחר
<u>679,510</u>	<u>690,117</u>	<u>702,944</u>	
496,969	385,962	465,574	התחייבויות שוטפות
32,581	-	115,990	התחייבויות לזמן ארוך
157,703	157,703	157,703	תקבול מעין הוני
(7,743)	146,452	(36,323)	הון עצמי (גרעון)
<u>679,510</u>	<u>690,117</u>	<u>702,944</u>	

**ב - דוח רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
668,420	*174,416	161,098	הכנסות משרותי בזק בין-לאומיים
557,177	152,059	125,556	הוצאות הפעלה
111,243	22,357	35,542	רווח גולמי
164,583	35,908	30,972	הוצאות שיווק
94,821	*20,725	24,781	הוצאות הנחלה וכלליות
259,404	56,633	55,753	
(148,161)	(34,276)	(20,211)	הפסד תפעולי
(3,164)	1,723	(3,046)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(151,325)	(32,553)	(23,257)	הפסד לאחר מימון, נטו
(39,523)	(14,640)	(1,500)	הוצאות אחרות, נטו
(190,848)	(47,193)	(24,757)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(1,612)	-	-	מיסים על ההכנסה
(192,460)	(47,193)	(24,757)	הפסד לאחר מיסים על הכנסה
(10,408)	(1,480)	(3,823)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
<u>(202,868)</u>	<u>(48,673)</u>	<u>(28,580)</u>	הפסד נקי

\* סוג מחדש

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

**2. פלאפון תקשורת בע"מ**

			<b>א - מאזן</b>
31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,124,457	949,002	1,199,049	רכוש שוטף
70,908	39,717	87,459	לקוחות זמן ארוך
1,433	-	381	השקעה בחברה כלולה
-	2,529	-	יעודה בקופת פיצויים, נטו
2,849,022	2,559,525	2,809,179	רכוש קבוע, נטו
676,113	538,790	691,836	רכוש אחר
<u>4,721,933</u>	<u>4,089,563</u>	<u>4,787,904</u>	
2,073,509	1,528,424	2,249,673	התחייבויות שוטפות
-	6,377	-	הפרשה להפסדי חברה מוחזקת
789,676	584,662	739,869	התחייבויות לזמן ארוך
1,858,748	1,970,100	1,798,362	הון עצמי
<u>4,721,933</u>	<u>4,089,563</u>	<u>4,787,904</u>	

**ב - דוח רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
3,425,369	824,689	869,520	הכנסות משרותי פלאפון, מכירות ושרותים
2,862,320	668,647	743,179	עלות שרותי פלאפון, מכירות ושרותים
563,049	156,042	126,341	רווח גולמי
446,201	90,184	123,536	הוצאות מכירה ושיווק
199,150	50,314	51,027	הוצאות הנהלה וכלליות
645,351	140,498	174,563	
(82,302)	15,544	(48,222)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
97,524	34,785	39,469	הוצאות מימון, נטו
(1,707)	249	(539)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(178,119)	(19,490)	(87,152)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
51,190	5,207	24,939	הטבת מס
(126,929)	(14,283)	(62,213)	הפסד לאחר מיסים על הכנסה
9,743	-	3,835	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
10,870	2,419	2,008	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
<u>(128,056)</u>	<u>(16,702)</u>	<u>(60,386)</u>	הפסד נקי

**די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ**

**דין וחשבון ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 31 במרס 2001**



**די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ**

**דין וחשבון ביניים  
(בלתי מבוקר)  
ליום 31 במרס 2001**

**תוכן העניינים**

דף	
2	<b>דוח סקירה של רואי החשבון תמצית הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח) מותאמים:</b>
3	מאזן
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בגירעון בהון
7 - 6	דוח על תזרימי המזומנים
8 - 9	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

---

---

14 במאי, 2001

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 2001

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ ליום 31 במרס 2001 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 1א'3 לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספי של החברה, מזכר התנאים שחתמו החברה ותאגידיהם בנקאיים, הסכם המימון בין החברה והתאגידיהם הבנקאיים הנ"ל שטרם נחתם והערכת החברה באשר לתהליך חתימת ההסכם.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

תמצית מאזן  
ליום 31 במרס 2001  
ב-ש"ח מותאמים לחודש מרס 2001

31 בדצמבר 2000 (מבוקר)	31 במרס	
	2000	2001
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
ס	י	פ
420	51,934	
3,941		5,782
42,643	17,752	24,265
47,104	69,686	30,047
214,694	80,164	248,653
32,255		43,789
182,439	80,164	204,864
934,815	267,508	1,059,644
55,453	6,251	97,326
879,362	261,217	962,318
29,628	30,039	29,261
1,138,433	441,146	1,226,490

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

מקדמה על חשבון דמי רשיון

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  
סך התחייבויות

גירעון בהון

ענת ליאון - וינר  
סמנכ"ל כספים

שלמה לירן  
מנכ"ל

דוד ברודט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 14 במאי 2001.

**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 2001

ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2000	2001	
	(בלתי מבוקר)		
ב א ל פ י ם			
26,154		44,748	הכנסות
*268,539		139,803	הוצאות תפעול
<u>242,385</u>		<u>95,055</u>	הפסד גולמי
			הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
*169,452	26,395	43,725	מכירה ושיווק
106,487	17,172	31,014	הנהלה וכלליות
<u>518,324</u>	<u>43,567</u>	<u>169,794</u>	הפסד מפעולות רגילות
<u>22,841</u>	<u>10,325</u>	<u>12,949</u>	הוצאות מימון - נטו
<u><u>541,165</u></u>	<u><u>53,892</u></u>	<u><u>182,743</u></u>	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 2001  
ב-ש"ח מותאמים לחודש מרס 2001

סך הכל	יתרת הפסד	תשלומים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
(623,901)	(623,911)		10	יתרה ליום 1 בינואר 2001 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר) - הפסד
(182,743)	(182,743)			
(806,644)	(806,654)		10	יתרה ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר)
(82,745)	(82,746)	1	*	יתרה ליום 1 בינואר 2000 (מבוקר) תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר) - הפסד
(53,892)	(53,892)			
(136,637)	(136,638)	1	*	יתרה ליום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר)
(82,745)	(82,746)	1	*	יתרה ליום 1 בינואר 2000 (מבוקר) תנועה בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) :
9		(1)	10	הנפקת הון מניות הפסד
(541,165)	(541,165)			
(623,901)	(623,911)	-,-	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר)

\* 4 מניות רגילות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

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 2001

ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2000	2001
	(בלתי מבוקר)	
	ב א ל פ י ם	
(541,165)	(53,892)	(182,743)
383,945	113,953	(109,088)
(157,220)	60,061	(291,831)
(780,126)	(170,158)	(102,028)
(112,141)	(35,515)	(74,693)
(892,267)	(205,673)	(176,721)
625,234	222,173	391,623
380,035	(69,265)	76,509
1,005,269	152,908	468,132
(44,218)	7,296	(420)
44,638	44,638	420
420	51,934	-,-

**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:**

רכישת רכוש קבוע  
רכישת זכויות שידור  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

קבלות 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**



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

תמצית דוח על תזרימי מזומנים  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2001  
ב- ש"ח מותאמים לחודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2000	2001
	(בלתי מבוקר)	
י	ב א ל פ	

**(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי  
המזומנים מפעילות שוטפת:**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות  
בזרימת מזומנים:

86,026	4,156	53,774
1,141		(3,261)
87,167	4,156	50,513

פחת והפחתות  
הפרשי הצמדה (שחיקה) בגין הלוואות  
מבעלי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:  
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה

(38,677)	(9,854)	16,537
----------	---------	--------

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:  
ספקים ונותני שירותים  
אחרים

310,789	84,018	(155,888)
24,666	35,633	(20,250)
296,778	109,797	(159,601)
383,945	113,953	(109,088)

**(ב) מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה  
בתזרימי מזומנים שלא קיבלו ביטוי במסגרת  
הדוח על תזרימי מזומנים:**

רכישת נכסים קבועים באשראי ספקים

57,333		80,134
--------	--	--------

רכישת זכויות שידור באשראי ספקים

57,904		17,170
--------	--	--------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

## די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2001

(בלתי מבוקרים)

(1) דוחות הביניים ליום 31 במרס 2001 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 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 2000 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

החברה צופה הפסדים ניכרים ותזרים מזומנים שלילי מפעולות שוטפות בשנים הראשונות לפעילותה. ההפסד לשנת 2000 הסתכם בכ- 541 מליון ש"ח מותאמים וההפסד לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2001 הסתכם לסך של כ- 183 מליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה גדל הגירעון בהון החוזר לסך של כ- 855 מליון ש"ח (כולל אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך כ- 567 מליון ש"ח).

מקורות המימון לפעילות החברה הינם הלוואות מבעלי המניות וקווי אשראי מבנקים.

ביום 1 באוגוסט 2000 חתמו החברה ותאגידים בנקאיים על מזכר תנאים (להלן - המזכר) המהווה אינדיקציה לתנאים ולהתניות, האמורים להכלל בהסכם מימון (להלן - הסכם המימון) בין החברה ותאגידים הבנקאיים. במסגרת המזכר נקבעו, בין היתר, תנאים מוקדמים למשיכת כספים מתוך מסגרות האשראי, כולל התחייבות של החברה לעמידה באבני דרך מצטברות שנקבעו. בנוסף נקבע במזכר כי "לא נחתם הסכם המימון עד ה- 30.9.00 - לא יהא תוקף למזכר זה".

למועד חתימת דוחות כספיים אלה הסכם המימון בין החברה לתאגידים הבנקאיים סוכם עקרונית אך טרם נחתם.

בתקופה מיום 1.10.00 ועד מועד חתימת דוחות כספיים אלה העמידו התאגידים הבנקאיים השותפים למזכר התנאים הנ"ל אשראי נוסף לחברה בסך 156 מיליון ש"ח.

## די.בי.אס. שירותי לויין (1998) בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

(3) מצבה הכספית של החברה (המשך)

להערכת הנהלת החברה, בהמשך להסכמה שהושגה בין בעלי מניות מסוימים בקשר לחלקם היחסי בהזרמת כספים נוספים לחברה, הוסרו עיקר המגבלות שגרמו לעיכוב חתימת הסכם המימון.

הפסקת ההתקשרות עם ברן רביב הקמה ויזמות

(4) בע"מ (להלן-ברן)

בפברואר 2001 נתנה החברה לברן הודעה מוקדמת בת 180 יום, כנדרש בהסכם בין, על רצונה בסיום התקשרות ניהול מערך התקנת ציוד הקצה אצל מנויים ותחזוקתו השוטפת. עם סיום ההתקשרות בכוונת החברה להקים מערך עצמאי שיטפל בהתקנות ובמתן שירותי תחזוקה. עלות ההסכם לחברה בשנת 2000 הסתכמה בכ- 345 מליוני ש"ח.

אירועים לאחר תאריך המאזן

(5)

ביום 10.5.01 הומצאה לחברה תביעה שעניינה הינו טענת התובעת כי החברה מטעה את ציבור הצרכנים בפרסומיה בקשר לאפשרות הצרכן לרכוש ערוצים מסוימים בלבד וכן לגבי כמות הערוצים המוצעת. בנוסף נטען כי החברה חייבה את מנוייה לצרוך חבילת ערוצים מקסימלית על אף שלא בחרו בחבילה זו.

התובעת הגישה את התביעה כנציגת מנויי החברה, והגישה בד בבד עם התביעה, בקשה להכיר בתביעתה כתביעה ייצוגית לפי חוק הגנת הצרכן. נזקה האישי של התובעת, על פי הנטען על ידה הינו זניח והסכום אשר ננקב כנזק המצטבר ביחס לכל חברי הקבוצה המיוצגת הינו כ- 177 מליון ש"ח.

בית המשפט קבע כי על החברה להשיב לבקשה תוך 20 ימים מיום שהומצאה לידה, היינו עד יום 30.5.01. החברה טרם הגישה תגובתה לתביעה הנ"ל. בכוונת החברה להגיש בקשה לסילוקה של התביעה על הסף.

להערכת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי ההגנה מפני התביעה, כתביעה ייצוגית, הינם טובים.

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

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
(0.5%)	3.7%	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס:
(1.2%)	(3.1%)	2001
0%	(2.7%)	2000
		שנת 2000

K:\DATA\M-BURSTE\105924\2001\AUDIT\1000.doc