

23 (1876) 23



# רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים  
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464  
טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

כי אב, תשע"ה  
5 אוגוסט, 2015

באמצעות פקס מס'  
02-6240029

גבי עדי קאהן גונן  
יועצת מקצועית בכירה למנכ"ל  
משרד התקשורת

לכבוד  
מר שלמה פילבר  
המנהל הכללי  
משרד התקשורת

א.ג.נ.

הנדון: אישור שר התקשורת לחברת בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") לרכישת מלוא אחזקות יורוקום די.בי.אס בע"מ ("יורוקום") בחברת די.בי.אס. שירותי לוויין בע"מ (1998) ("ייס")

1. אנו פונים אליכם בבקשה לסיוע בהבהרת העובדות והנסיבות הנוגעות לעסקת רכישת מלוא אחזקות יורוקום ביס על ידי בזק, וזאת בקשר עם פנייתה של בזק לסגל רשות ניירות ערך בבקשה לקבלת הנחיות בנוגע לטיפול חשבונאי מתוכנן בעקבות השלמת רכישת יתרת אחזקות יורוקום ביס.
2. בזק החזיקה החל מחודש אוגוסט 2003, 49.8% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יס וכן אופציה לרכישה ללא תמורה נוספת של כ-8.6% נוספים ממניות יס. בזק הייתה מנועה מלמש את האופציה וכן מלרכוש מניות נוספות של יס עקב מגבלות שהוטלו על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") (וגובו בהחלטת בית המשפט העליון משנת 2009). במרץ 2014 קיבל הממונה החלטה על פיה תתאפשר רכישת שליטה של בזק ביס ומיזוג של החברות, בכפוף לתנאים שנקבעו בהחלטתו. בעקבות החלטה זו ביום 23.3.15 אישרה האסיפה הכללית של בזק את מימוש האופציה לקבלת 8.6% נוספים מיס, ללא תמורה, וכן, בכפוף לאישור שר התקשורת, את רכישת יתרת מניות יס מידי יורוקום. כאמור, השלמת רכישת מניות יורוקום על ידי בזק הייתה כפופה לקבלת אישור שר התקשורת, לאחר היוועצות עם המועצה לשידורי כבלים ולוויין ("המועצה").
3. ביום 24 במרץ 2015, בהמשך לאישור האסיפה הכללית, מימשה בזק את כתבי האופציה ("מועד מימוש האופציה") וכתוצאה מכך הוקצו לה 8.6% ממניות יס, כך שהחל מאותו מועד בזק החזיקה 58.4% ממניות יס ויתרת המניות הוחזקו על ידי יורוקום.

0101



4. לעניין רכישת יתרת מניות יס, שהוחזקו על ידי יורוקום, פעלה בזק, עובר לאישור האסיפה הכללית ולאחריו לקבלת אישור משרד התקשורת. אישור זה ניתן ביום 23 ביוני 2015 ("אישור השר" ו"מועד אישור השר", בהתאמה), מבלי שהותנה בתנאים נוספים מעבר לתנאים והמגבלות שהוטלו על ידי הממונה.

5. הדיון החשבונאי נשוא פניית החברה לרשות, נוגע לעובדות והנסיבות ששררו במשרד התקשורת כבר במועד מימוש האופציה, בקשר עם האישור הנדרש של שר התקשורת. בפרט עוסק הדיון בשאלת מידת התגבשות ההחלטה למתן האישור במשרד התקשורת במועד מימוש האופציה וטיבה של עמדת המשרד בקשר עם אישור המיזוג לאותו מועד, ומידת משמעותיות ההתפתחויות בגיבוש ההחלטה הסופית, שהתרחשו ממועד מימוש האופציה ועד מועד אישור השר. נציין כי המצב העובדתי בדבר החלטת משרד התקשורת לעניין אישור המיזוג משליך במישרין על הטיפול החשבונאי שיושם בדוחותיה הכספיים של בזק.

6. בהקשר לאמור נודה להתייחסותך לפירוט העובדות והנסיבות ששררו במשרד התקשורת במועד מימוש האופציה וממועד מימוש האופציה ועד למועד אישור השר ביחס לפרטים הבאים:

א. באיזה מועד התגבשה עמדת המועצה להמליץ לאשר לבזק את רכישת החזקות יורוקום ביס ללא תנאים נוספים מעבר לתנאים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. באיזה מועד התגבשה החלטת הנהלת משרד התקשורת להמליץ לשר לאשר לבזק את רכישת החזקות יורוקום ביס ללא תנאים נוספים מעבר לתנאים שנקבעו על ידי הממונה.

ג. באיזה מועד נתקבלו חוות דעת סופיות או מסמכים מקצועיים אחרים שעל בסיסם נתגבשו העמדות כאמור.

ד. האם היו דרושים נתונים נוספים מהותיים לצורך גיבוש העמדה לאחר מועד מימוש האופציה.

ה. האם משרד התקשורת שקל להתנות את המלצתו לאישור רכישת החזקות יורוקום בתנאים מהותיים נוספים מעבר לתנאים והמגבלות שהוטלו על ידי הממונה. ככל ששקל, באילו תנאים שקל משרד התקשורת להתנות את הרכישה, ובאיזה מועד נתגבשה העמדה כי תנאים אלו לא יידרשו.

ו. באיזה מועד הובאה בפני החברה אינדיקציה לכך שבכוונת המועצה ו/או משרד התקשורת להמליץ לשר לאשר את רכישת החזקות יורוקום, ככל שניתנה אינדיקציה כזו. במידה וניתנה אינדיקציה כלשהי לעניין המלצת המועצה ו/או המשרד, האם הייתה זו אינדיקציה להמלצה לאישור הרכישה תוך הצבת תנאים ומגבלות נוספים מעבר לאלו שנקבעו על ידי הממונה, או אינדיקציה לאישור הרכישה ללא שידרשו תנאים נוספים.

0102

7. לאור הדחיפות הנדרשת לקבלת החלטה, הנובעת מהצורך בפרסום דוחותיה הכספיים של  
בזק לציבור בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, נודה לקבלת תשובתכם בהקדם האפשרי.

8. נשמח לעמוד לרשותכם אם נחוצים הסברים נוספים.

בכבוד רב,

מוטי ימין, עו"ד  
מנהל מחלקת תאגידים  
רשות ניירות ערך

0103