

בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ
("החברה")

23 במרץ 2022

לכבוד
רשות ניירות ערך
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

א.ג.נ.,

דיווח מיידי - מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד שוטף

1. מדיניות דיבידנד

ניתן בזאת דיווח מיידי, כי בישיבתו מיום 22.3.2022 החליט דירקטוריון החברה לאשר מדיניות חלוקת דיבידנד חדשה לחברה אשר לפיה החברה תחלק לבעלי מניותיה, מדי כחצי שנה, דיבידנד במזומן בשיעור של 50% מהרווח החצי שנתי (לאחר מס) על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וזאת החל מהחלוקה הקרובה (בגין המחצית השניה של שנת 2021). יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לגבי כל חלוקה ספציפית וזאת כקבוע בתקנון החברה.

אין באישור מדיניות הדיבידנד של החברה כאמור כדי לחייב את החברה לחלק דיבידנד לבעלי המניות של החברה וכל חלוקה ספציפית תיבחן לגופה בהתאם לתנאי יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל. כמו כן, אין באישור המדיניות כאמור כדי למנוע מדירקטוריון החברה לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת דיבידנדים לבעלי מניות החברה, בהתחשב, בין היתר, בהוראות הדין, במצב עסקי החברה ותוכניותיה ובמבנה ההון שלה, ותוך שמירת איזון בין הבטחת איתנותה הפיננסית ויציבותה של החברה, לרבות רמת החוב ודירוג האשראי שלה, לבין המשך השאת ערך לבעלי המניות של החברה באמצעות חלוקת דיבידנד שוטפת.

להלן נימוקי הדירקטוריון להחלטה:

הדירקטוריון רואה חשיבות בשמירה על האיזון שבין הבטחת איתנותה הפיננסית ויציבותה של החברה, תוך שמירה על דירוג בקבוצת הדירוג הנוכחית של החברה [AA] לאורך זמן, לבין המשך השאת ערך לבעלי מניותיה באמצעות חלוקת דיבידנד שוטפת.

בפני דירקטוריון החברה הוצגו, בין היתר, ניתוח ותוצאות עבודה מקצועית כפי שבוצעה על ידי פרופסור אהרון (רוני) עפר, תחזיותיה של החברה והקבוצה, וכן ניתוחי רגישות למקרי הרעה בלתי צפויים בעסקי החברה והקבוצה. לאחר שדירקטוריון החברה בחן את כל הני"ל, קבע הדירקטוריון, כי החלטה זו משקפת את האיזון הנכון שבין צרכים אלו כמתואר לעיל.

2. חלוקת דיבידנד שוטף

החברה מודיעה בזאת כי ביום 22.3.2022, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 240 מיליון ש"ח, המהווים נכון ליום קבלת החלטה זו 0.0867835 ש"ח למניה ו- 8.67835% מהונה המונפק והנפרע של החברה (להלן: "הדיבידנד").¹ סכום הדיבידנד למניה שישולם בפועל יקבע בהתאם למספר המניות בהון המונפק והנפרע של החברה כפי שיהיה בתום יום המסחר של ה- 8.5.2022. היום הקובע ויום ה"אקס" יהיו ביום ה- 9.5.2022, דהיינו, הדיבידנד ישולם לבעלי המניות של החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של ה- 9.5.2022. יום התשלום יהיה ביום ה- 16.5.2022. חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. מתוך הדיבידנד ינוכה מס במקור בהתאם להוראות החוק.

להלן נימוקי הדירקטוריון להמלצה:

דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחנים הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999: מבחן הרווח וכן מבחן יכולת הפירעון וקבע כי החברה עומדת במבחנים אלה, כפי שיובהר להלן.

2.1 לעניין מבחן הרווח - על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021 עומדת חלוקת הדיבידנד במבחן הרווח. לדירקטוריון הוצגה יתרת העודפים הראויים לחלוקה שנצברה בשנתיים האחרונות, העומדת על סך כולל של 1,979 מיליון ש"ח ונמצא כי הדיבידנד המוצע עומד במבחן הרווח (דהיינו - חלוקת הדיבידנד הינה מתוך רווחים ראויים לחלוקה).

2.2 לעניין מבחן יכולת הפירעון - הדירקטוריון בחן, בין היתר, את תזרימי המזומנים הצפויים של החברה ואת מקורות המימון העומדים לרשותה לצורך פירעון חבויותיה הקיימות והצפויות, ולצורך תשלום הדיבידנד. כן בחן הדירקטוריון בהקשרים אלה את יתרות המזומנים ושווי המזומנים ואת היקף האשראי אשר למיטב הערכת החברה זמין לה.

עוד בחן הדירקטוריון במסגרת בחינת יכולת הפירעון את השלכות תשלום הדיבידנד על מצבה הכספי של החברה ונזילותה, על פעילותה של החברה במתכונת הקיימת, לרבות השפעתה על תכניות ההשקעה של החברה ועל מבנה ההון ורמת המינוף שלה (ובכלל זה דירוג האשראי שלה).

¹ החלוקה מבוצעת בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה המפורטת בדיווח זה.

בהקשרים אלה הוצגה בפני הדירקטוריון עמדת הנהלת החברה, לפיה אין בתשלום הדיבידנד כאמור בכדי לפגוע בפעילות החברה ובהשקעותיה, כנדרש לשם שמירת מעמדה העסקי והתחרותי או בעמידתה במבחן יכולת הפירעון. הדירקטוריון עיין גם בתחזיות תזרימי המזומנים של החברה (ובניתוחי רגישות של תחזיות אלה למקרי הרעה משמעותיים בלתי צפויים בעסקי החברה) וכן בחן את איתנותה הפיננסית ואת יכולתה לשרת את חובותיה באמצעות ניתוח יחסי כיסוי חוב חזויים. כן בחן הדירקטוריון את מקורות הנזילות נטו מהחברות הבנות, בבעלות מלאה, של החברה. כמו כן, במסגרת זו הדירקטוריון הביא בחשבון, כי לחברה אין התניות פיננסיות אפקטיביות העוללות לפגוע בהיקף החוב או בעלותו.

לאור ממצאי בחינותיו הגיע הדירקטוריון לכלל מסקנה, לאחר שהוצגו בפניו הנתונים והתחזיות הנזכרים לעיל על ידי ההנהלה, כי לחברה יכולת משמעותית לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והצפויים לה בטווח הנראה לעין (גם בתרחישים של הרעה בלתי צפויה בעסקי החברה), הן באמצעות יצירת מזומנים מפעילות, הן באמצעות מקורות תזרימיים נטו הנובעים מהחברות המוחזקות, והן באמצעות גיוס אשראי, ככל שיידרש. על כן, לא קיים חשש סביר שחלוקת הדיבידנד תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, ותשלום זה אינו צפוי להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הפיננסי של החברה, ובכלל זה על מבנה ההון שלה, מצב נזילותה ועל יכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הקיימת.

יובהר, כי כל האמור בדיווח מיידי זה, ככל שהוא מתייחס לתחזיות ו/או הערכות ו/או מידע צופה פני עתיד הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות, תחזיות ומידע צופה פני עתיד כאמור מבוססים על הערכות, בין היתר, ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, למצב הכלכלי במשק ולהשקעות החברה. עוד יובהר, כי הערכות, תחזיות ומידע צופה פני עתיד כאמור עשויים להיות מושפעים ממגוון גורמים שאינם בשליטת החברה, ומשכך אלו עשויים שלא להתממש בפועל או להתממש באופן שונה.

בכבוד רב,

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ