

FORM 6-K

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

Report of Foreign Private Issuer

Pursuant to Rule 13a-16 or 15d-16 of
the Securities Exchange Act of 1934

For May 16, 2011

Commission File Number: 001-33271

CELLCOM ISRAEL LTD.

10 Hagavish Street
Netanya, Israel 42140

(Address of principal executive offices)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F.

Form 20-F Form 40-F

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1):

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7):

Indicate by check mark whether the registrant by furnishing the information contained in this Form is also thereby furnishing the information to the Commission pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934.

Yes No

If "Yes" is marked, indicate below the file number assigned to the registrant in connection with Rule 12g3-2(b): Not Applicable



**CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
FIRST QUARTER 2011 RESULTS**

Cellcom Israel presents a slight increase in total revenues and EBITDA¹

Operating income increased 3.1%

This quarter reflects the initial impact of the regulatory changes

Cellcom Israel declares a first quarter dividend of NIS 2.93 per share (totals approx. NIS 291 million)

FIRST QUARTER 2011 HIGHLIGHTS (compared to the first quarter 2010):

- **Total Revenues** increased 0.4% to NIS 1,587 million (\$456 million)
- **Total Revenues from services** decreased 14.8% to NIS 1,205 million (\$346 million) **as a result of the regulatory changes**
- **Revenues from content and value added services (including SMS)** increased 13.5%, reaching 23.7% of services revenues
- **EBITDA** increased 0.2% to NIS 639 million (\$184 million); **EBITDA margin** 40.3%
- **Operating income** increased 3.1% to NIS 471 million (\$135 million)
- **Net income** totaled NIS 306 million (\$88 million), a 2.5% decrease, attributed to the increase in financing expenses, net, resulted from the increased inflation
- **Free cash flow¹** increased 3.6% to NIS 401 million (\$115 million)
- **Subscriber base** reached approx. 3.395 million at the end of March 2011, net addition of approx. 1,000 in the first quarter, following a decrease in the number of subscribers with more than one subscription to a cellular network, or double counted subscribers, and inactive subscribers as a result of the regulatory change
- **3G** subscribers reached approx. 1.188 million at the end of March 2011, representing 35% of total subscriber base, net addition of approx. 48,000 in the first quarter 2011
- **The Company Declared** first quarter dividend of NIS 2.93 per share

Netanya, Israel – May 16, 2011 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL TASE: CEL) ("Cellcom Israel", the "Company"), announced today its financial results for the first quarter of 2011. Revenues for the first quarter 2011 totaled NIS 1,587 million (\$456 million); EBITDA for the first quarter 2011 totaled NIS 639 million (\$184 million), or 40.3% of total revenues; and net income for the first quarter 2011 totaled NIS 306 million (\$88 million). Basic earnings per share for the first quarter 2011 totaled NIS 3.09 (\$0.89).

¹ Please see "Use of Non-IFRS financial measures" section in this press release.

Commenting on the results, Amos Shapira, Chief Executive Officer said, "In the first quarter of 2011, Cellcom Israel presented a slight increase in total revenues and EBITDA. This quarter we witnessed the initial impact of the regulatory changes, some of which came into effect at the beginning of the quarter and some during the quarter. Service revenues decreased by approximately 15%, due to the reduction of interconnect fees. The average monthly revenue per user (ARPU) also decreased for the same reason. In light of the regulatory changes and the accelerated competition, which led to a material increase in the Company's gross recruitment of subscribers, we presented a 130% increase in revenues from handsets and accessories. Furthermore, we presented a 13.5% increase in revenues from content and value added services, and a 3.1% increase in operating income. As mentioned, the regulatory changes affected our revenues, but also increased our operating expenses, mainly customer service and retention expenses. These effects were offset by our efforts to increase revenues on the one hand, and by our efficiency measures on the other hand. Notwithstanding the increase in operating income, our net income decreased by 2.5% due to an increase in financing expenses, resulting from the increased inflation in the first quarter this year compared with the first quarter last year.

Following the regulatory changes, during the first quarter we experienced a significant increase in the number of customers' queries to our sales and service centers, a material increase in our gross recruitment of subscribers, and at the same time a material increase in our churn rate. As we previously noted, the reduction of early termination fees in calling plans with commitment for a certain period, led to a decrease of double counted and inactive subscribers in the market, which offset a considerable part of our gross recruitment of new subscribers and caused our net additions to be lower than in previous quarters. However, we increased our 3G subscriber base by approximately 48,000 net new 3G subscribers, reaching 1.188 million subscribers and representing 35% of our total subscriber base. I'm pleased with our quarterly results in light of the changes in the market, although the stabilization process to the new market conditions has not ended yet.

Since the start of 2011, we launched a series of initiatives in order to improve transparency to customers and to simplify the way we charge our subscribers for various services, including the launch of an innovative pricing model of unlimited surfing packages in a variety of surfing speeds, the cancellation of 3G usage fee, the launch of marketing plans without a commitment for a certain period and the launch of roaming services packages with attractive tariffs.

Following our previous announcement with regard to a potential merger with Netvision and after Netvision notified us of its decision to enter into negotiations with us in this matter, both companies have begun the negotiations." As previously noted, the transaction is subject to various conditions and there is no assurance that it will be eventually completed.

Yaacov Heen, Chief Financial Officer, commented: "In this quarter, we raised additional debt, as the capital market demonstrated a great trust in us, reflected both in the high demand for our debentures and in the attractive interest rate which was set. These debentures were issued under a shelf offering report, after Standard & Poor's Maalot reaffirmed the iAAA/stable rating of our debentures. It is worth noting, that this debenture issuance was effected at the lowest interest rates for the Company's debentures to date.

In the first quarter, we continued to generate a strong free cash flow which totaled NIS 401 million. The Company will distribute a dividend of approximately NIS 291 million, representing approximately 95% of our net income for the first quarter to our shareholders.

The regulatory changes (a portion of which came into effect only during the quarter), which led to accelerated competition, affected only part of the first quarter this year and therefore, during this quarter we saw only part of the impact of these changes. We estimate that the full effects of the reduction of early termination fees and the price erosion on our service revenues and profitability will be seen mainly in the coming quarters. Furthermore, increased sale of handsets is expected to cause an increase in the immediate payment to vendors for handset purchases, as opposed to spreading the proceeds from those sales, that are paid in installments (generally in 36 installments), which will decrease our free cash flow."

MAIN FINANCIAL AND PERFORMANCE INDICATORS:

	Q1/2011	Q1/2010	% Change	Q1/2011	Q1/2010
	million NIS			million US\$ (convenience translation)	
Total revenues	1,587	1,580	0.4%	455.9	453.9
Total Services revenues (including revenues from content and value added services)	1,205	1,414	(14.8%)	346.2	406.2
Revenues from content and value added services	285	251	13.5%	81.9	72.1
Handset and accessories revenues	382	166	130.1%	109.7	47.7
Operating Income	471	457	3.1%	135.3	131.3
Net Income	306	314	(2.5%)	87.9	90.2
Free cash flow	401	387	3.6%	115.2	111.2
EBITDA	639	638	0.2%	183.6	183.3
EBITDA, as percent of Revenues	40.3%	40.4%	(0.2%)		
Subscribers end of period (in thousands)	3,395	3,313	2.5%		
Monthly ARPU	115.2	139.1	(17.2%)	33.1	40.0
Average Monthly MOU	334	328	1.8%		

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the first quarter of 2011 totaled NIS 1,587 million (\$456 million), a 0.4% increase compared to NIS 1,580 million (\$454 million) in the first quarter last year. The slight increase in revenues resulted from a 130% increase in handset and accessories revenues, from NIS 166 million (\$48 million) in the first quarter last year, to NIS 382 million (\$110 million) in the first quarter of 2011,

most of which was offset by a decrease of approximately 15% in service revenues, a result of the regulatory changes, from NIS 1,414 million (\$406 million) in the first quarter of 2010 to NIS 1,205 million (\$346 million) in the first quarter of 2011.

The increase in handset and accessories revenues was due to an increase in the number of handsets sold during the first quarter of 2011 compared to the first quarter last year, as well as a change in the mix of handsets sold, in favor of smartphones and advanced 3G handsets. The increase in the number of handsets sold resulted from the accelerated competition following the regulatory changes. The decrease in service revenues resulted mainly from a significant decrease in interconnect fees paid to us by other local operators, due to the reduction in interconnect tariffs as of January 1, 2011, as well as from the ongoing airtime price erosion, due to the increased competition in the market. The decrease in service revenues was partially offset by an increase of approximately 13.5% in content and value added services (including SMS) revenues in the first quarter 2011, compared to the first quarter last year. Revenues from content and value added services for the first quarter 2011 reached NIS 285 million (\$82 million), or 23.7% of service revenues.

Cost of revenues for the first quarter of 2011 totaled NIS 750 million (\$216 million), a 6.2% decrease from NIS 801 million (\$230 million) in the first quarter last year. This decline primarily resulted from a significant decrease in total interconnect fees paid to other local cellular operators following the reduction in interconnect tariffs as of January 1, 2011. The decrease in cost of revenues also resulted from a decrease in amortization expenses, attributed, among others, to capitalized handsets subsidies, due to a significant decrease in such subsidies. These decreases were partially offset by a significant increase in handsets cost resulted mainly from an increase in the number of handsets sold during the first quarter of 2011 compared to the first quarter last year, as well as from a change in the mix of handsets sold, in favor of smartphones and advanced 3G handsets.

Gross profit for the first quarter of 2011 increased 7.3% reaching NIS 837 million (\$240 million), compared to NIS 779 million (\$224 million) in the first quarter of 2010. Gross profit margin for the first quarter 2011 increased to 52.7% from 49.3% in the first quarter last year.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the first quarter of 2011 totaled NIS 366 million (\$105 million), compared to NIS 322 million (\$93 million) in the first quarter last year. The increase in SG&A Expenses reflects primarily the impact of the regulatory changes, resulting in an increase in the number of customers' queries to our sales and service centers, which led to an increase in the Company's sales and customer service force leading to an increase in payroll expenses, as well as an increase in sales commissions. The increase in sales commissions also resulted from ceasing the capitalization of these commissions due to the absence of the required accounting conditions for such capitalization, following the regulatory change in relation to the reduction of early termination fees. Furthermore, the acquisition of Dynamica in the

second quarter of 2010, also contributed to the increase in payroll and rent expenses in the first quarter this year compared with the first quarter last year.

Operating income for the first quarter 2011 increased 3.1%, reaching NIS 471 million (\$135 million), compared to NIS 457 million (\$131 million) in the first quarter last year.

EBITDA for the first quarter 2011 increased 0.2% to NIS 639 million (\$184 million), compared to NIS 638 million (\$183 million) in the first quarter of 2010. EBITDA as a percent of total revenues, totaled 40.3%, a slight decrease from 40.4% in the first quarter last year.

Financing expenses, net for the first quarter 2011 totaled NIS 67 million (\$19 million), compared to NIS 36 million (\$10 million) in the first quarter last year. The increase resulted mainly from Israeli Consumer Price Index (CPI) linkage expenses, associated with the Company's debentures, in the first quarter of 2011, compared to income from CPI linkage in the first quarter of 2010, due to a 1.1% inflation in the first quarter this year, compared to a 1% deflation in the first quarter last year. This increase was offset in part by a gain from CPI hedging transactions in the first quarter 2011, compared to a loss from CPI hedging transactions in the first quarter last year.

Net Income for the first quarter 2011 totaled NIS 306 million (\$88 million), compared to NIS 314 million (\$90 million) in the first quarter last year. This decrease resulted from the higher financing expenses. **Basic earnings per share** for the first quarter 2011 totaled NIS 3.09 (\$0.89), compared to NIS 3.18 (\$0.91) in the first quarter 2010.

OPERATING REVIEW

New Subscribers – at the end of March 2011 the Company had approximately 3.395 million subscribers. During the first quarter of 2011 the Company added approximately 1,000 net new subscribers. The regulatory change regarding the reduction of early termination fees, led to a reduction of double counted and inactive subscribers, who prior to the change, remained part of our subscriber base until they were deducted after 6 months of being inactive. We believe that this phenomenon is not over yet. The reduction in the double counted and inactive subscribers offset a material part of the increase in our gross recruitment of new subscribers.

In the first quarter of 2011, the Company added approximately 48,000 net new 3G subscribers to its 3G subscriber base, reaching approximately 1.188 million 3G subscribers at the end of March 2011, representing 35% of the Company's total subscriber base, an increase from the 31.3% 3G subscribers represented of total subscribers at the end of March 2010.

The **Churn Rate** in the first quarter 2011 was 7.1%, compared to 5.4% in the first quarter last year. The increase in the churn in the first quarter of 2011 resulted from the intensified competition and the regulatory change regarding the reduction in early termination fees, enabling subscribers to terminate a contract with a commitment for a certain period by paying a negligible amount of early termination fee without having to wait to the end of the commitment period, which led to a reduction of double counted and inactive subscribers. Furthermore, the churn for both quarters was impacted by the churn of pre-paid subscribers, characterized by lower contribution, and subscribers with collection problems.

Average monthly subscriber **Minutes of Use ("MOU")** in the first quarter 2011 totaled 334 minutes, compared to 328 minutes in the first quarter 2010, an increase of 1.8%.

The monthly **Average Revenue per User (ARPU)** for the first quarter 2011 decreased 17.2% and totaled NIS 115.2 (\$33.1), compared to NIS 139.1 (\$40.0) in the first quarter last year. The decrease is attributed to the reduction in interconnect tariffs and to the ongoing airtime price erosion.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the first quarter of 2011 totaled NIS 401 million (\$115 million), compared to NIS 387 million (\$111 million) generated in the first quarter of 2010. Cash flows from operating activities for the first quarter this year decreased, compared with the first quarter last year, following the regulatory changes, which led to a decrease in service revenues. Cash flows from investing activities decreased in the first quarter this year compared to the first quarter last year, as a result of a difference in timing of investments between the quarters. The increase in free cash flow resulted from a higher decrease in cash flows from investing activities than the decrease in cash flows from operating activities.

Shareholders' Equity

Shareholders' Equity as of March 31, 2011 amounted to NIS 344 million (\$99 million), primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings.

Investment in Fixed Assets and Intangible Assets

During the first quarter 2011, the Company invested NIS 73 million (\$21 million) in fixed assets and intangible assets (including, among others, investments in information systems and software), compared to NIS 137 million (\$39 million) in the first quarter 2010. The decrease resulted from the decrease in capitalization of handsets subsidies and sales commissions due to the regulatory change relating to early termination fees, as well as from a difference in timing of investments between the quarters.

Dividend

On May 15, 2011, the Company's board of directors declared a cash dividend in the amount of NIS 2.93 per share, and in the aggregate amount of approximately NIS 291 million (the equivalent of approximately \$0.84 per share and approximately \$83 million in the aggregate, based on the representative rate of exchange on May 12, 2011; The actual US\$ amount for dividend paid in US\$ will be converted from NIS based upon the representative rate of exchange published by the Bank of Israel on July 5, 2011), subject to withholding tax described below. The dividend will be payable to all of the Company's shareholders of record at the end of the trading day in the NYSE on June 22, 2011. The payment date will be July 7, 2011. According to the Israeli tax law, the Company will deduct at source 20% of the dividend amount payable to each shareholder, as aforesaid, subject to applicable exemptions. The dividend per share that the Company will pay for the first quarter of 2011 does not reflect the level of dividends that will be paid for future quarterly periods, which can change at any time in accordance with the Company's dividend policy. A dividend declaration is not guaranteed and is subject to the Company's board of directors' sole discretion, as detailed in the Company's annual report for the year ended December 31, 2010 on Form 20-F, under "Item 8 - Financial Information - Dividend Policy".

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE FIRST QUARTER OF 2011 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Netvision

Following the Company's previous announcement that it has approached Netvision Ltd., or Netvision, with a proposal to negotiate a merger between the Company's subsidiary and Netvision, in March 2011, Netvision notified the Company of its decision to enter such negotiations with the Company. The parties have begun negotiations. Consummation of the transaction is subject to various conditions and the Company can provide no assurances that it will enter into any transaction.

For details on the proposed merger transaction with Netvision and the conditions for its consummation see the Company's most recent annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2010, under "Item 5. Operating Results – Overview – Recent Developments".

New UMTS operators

Following the UMTS spectrum tender for two additional UMTS operators published by the Ministry of Communications in September 2010, in April 2011, Mirs Communications Ltd. (an existing cellular operator), and Marathon Mobile X Ltd. (controlled by an Israeli businessman, also controlling a small international landline operator), have won the tender. Each of the winners has committed to pay license fees in the amount of approximately NIS 700 million after the lapse of 5 years (of which a minimal license fee in the amount of NIS 10 million shall be paid immediately and the remaining amount shall be guaranteed during that period by a bank guarantee) and reduced to a minimal license

fee of NIS 10 million by one seventh of the sum, for each 1 percentage of market share gained by the winners in the private sector.

For additional details see the Company's most recent annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2010, under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations" and " We face intense competition in all aspects of our business" as well as under "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Additional UMTS Operators".

Issuance of Debentures

In March 2011, the Company issued additional debentures from the Company's existing Series D in a principal amount of NIS 294,347,000 at the price of NIS 1,300.5 per unit (each unit comprised of NIS 1,000 principal amount), representing an effective interest rate of 2.23% per annum, linked to the Israeli Consumer Price Index, or CPI; the interest rate of this series is fixed at 5.19% per annum, linked to the Israeli CPI.

The Company also issued additional debentures from the Company's existing Series E in a principal amount of NIS 632,295,000, at the price of NIS 1,040.5 per unit (each unit comprised of NIS 1,000 principal amount), representing an effective interest rate of 5.47% per annum; the interest rate of this series is fixed at 6.25% per annum, without linkage.

The debentures (rated iIAA/Stable) were issued in a public offering in Israel based on the Company's Israeli 2009 shelf prospectus and were listed for trading on the Tel Aviv Stock Exchange.

The total consideration received by the Company is approximately NIS 1.041 billion.

The Company intends to use the net proceeds from such offering for partial financing of the proposed merger transaction with Netvision Ltd. (if executed) and general corporate purposes, which may include financing its operating and investment activity, refinancing of outstanding debt under its debentures, and continued dividend distributions as customary in the Company, subject to the decisions of the Company's board of directors from time to time.

For additional details of the Company's Israeli 2009 shelf prospectus and public debentures, see the Company's annual report for the year ended December 31, 2010 on Form 20-F, under "Item 5 – Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service"; for details on the proposed merger transaction with Netvision see under "Item 5. Operating Results – Overview – Recent Developments" and see "Netvision" in this report above; for details of the Company's dividend policy under "Item 8. Financial Information - A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy"; and the Company's current reports on Form 6-K filed on March 21, 2011, March 24, 2011, March 28, 2011 and March 30, 2011 regarding the Company's debt raising.

2006 Share Incentive Plan

In May 2011, our board of directors resolved to enlarge the initial pool of options or restricted stock units, or RSUs, of the Company's 2006 Share Incentive Plan, or the Plan, by 1.4 million options or RSUs and to grant 1.06 million additional options to certain non director officers and senior employees, out of which 315 thousand options to our CEO, at an exercise price of US\$31.74 per share. The options granted will be vested in 3 equal installments on each of the first, second and third anniversary of the date of the grant. The options of the first installment may be exercised within 24 months from their vesting and the second and third installments may be exercised with 18 month from their vesting.

Our board of directors further amended the Plan so that the definition of corporate transactions triggering accelerated vesting of the options/RSUs, will include sale or other disposition of all or substantially all of our outstanding shares rather than Discount Investment Company Ltd. (our controlling shareholder) ceasing to control.

For additional details see the Company's annual report for the year ended December 31, 2010 on Form 20-F, under "Item 6 – Directors, Senior Management and Employees – Share Ownership – 2006 Share Incentive Plan".

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call on Monday, May 16, 2011 at 10:00 am ET, 7:00 am PT, 15:00 UK time, 17:00 Israel time. On the call, management will review and discuss the results, and will be available to answer questions. To participate, please either access the live webcast on the Company's website, or call one of the following teleconferencing numbers below. Please begin placing your calls at least 10 minutes before the conference call commences. If you are unable to connect using the toll-free numbers, please try the international dial-in number.

US Dial-in Number: 1 888 407 2553

UK Dial-in Number: 0 800 917 9141

Israel Dial-in Number: 03 918 0610

International Dial-in Number: +972 3 918 0610

at: 10:00 am ET; 07:00 am PT; 15:00 UK Time; 17:00 Israel Time

To access the **live webcast** of the conference call, please access the investor relations section of Cellcom Israel's website: www.cellcom.co.il. After the call, a **replay** of the call will be available under the same investor relations section.

About Cellcom Israel

Cellcom Israel Ltd., established in 1994, is the leading Israeli cellular provider; Cellcom Israel provides its approximately 3.395 million subscribers (as at March 31, 2011) with a broad range of value added services including cellular and landline telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad and additional services in the areas of music, video, mobile office etc., based on Cellcom Israel's technologically advanced infrastructure. The Company operates an HSPA 3.5 Generation network enabling advanced high speed broadband multimedia services, in addition to GSM/GPRS/EDGE and TDMA networks. Cellcom Israel offers Israel's broadest and largest customer service infrastructure

including telephone customer service centers, retail stores, and service and sale centers, distributed nationwide. Through its broad customer service network Cellcom Israel offers its customers technical support, account information, direct to the door parcel services, internet and fax services, dedicated centers for the hearing impaired, etc. As of 2006, Cellcom Israel, through its wholly owned subsidiary Cellcom Fixed Line Communications L.P., provides landline telephone communication services in Israel, in addition to data communication services. Cellcom Israel's shares are traded both on the New York Stock Exchange (CEL) and the Tel Aviv Stock Exchange (CEL). For additional information please visit the Company's website www.cellcom.co.il

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The following information contains, or may be deemed to contain forward-looking statements (as defined in the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and the Israeli Securities Law, 1968). In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as "may," "might," "will," "should," "expect," "plan," "anticipate," "believe," "estimate," "predict," "potential" or "continue," the negative of these terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, which are subject to risks, uncertainties and assumptions about us, may include projections of our future financial results, our anticipated growth strategies and anticipated trends in our business. These statements are only predictions based on our current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause our actual results, level of activity, performance or achievements to differ materially from the results, level of activity, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements. Factors that could cause such differences include, but are not limited to: changes to the terms of our license, new legislation or decisions by the regulator affecting our operations, the outcome of legal proceedings to which we are a party, particularly class action lawsuits, our ability to maintain or obtain permits to construct and operate cell sites, and other risks and uncertainties detailed from time to time in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including under the caption "Risk Factors" in our Annual Report for the year ended December 31, 2010.

Although we believe the expectations reflected in the forward-looking statements contained herein are reasonable, we cannot guarantee future results, level of activity, performance or achievements. Moreover, neither we nor any other person assumes responsibility for the accuracy and completeness of any of these forward-looking statements. We assume no duty to update any of these forward-looking statements after the date hereof to conform our prior statements to actual results or revised expectations, except as otherwise required by law.

The Company prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). Unless noted specifically otherwise, the dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the US\$/New Israeli Shekel (NIS) conversion rate of NIS 3.481 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel on March 31, 2011.

USE OF NON-IFRS FINANCIAL MEASURES

EBITDA is a non-IFRS measure and is defined as income before financing income (expenses), net; other income (expenses), net; income tax; depreciation and amortization. This is an accepted measure in the communications industry. The Company presents this measure as an additional performance measure as the Company believes that it enables us to compare operating performance between periods and companies, net of any potential differences which may result from differences in capital structure, taxes, age of fixed assets and related depreciation expenses. EBITDA should not be considered in isolation, or as a substitute for operating income, any other performance measures, or cash flow data, which were prepared in accordance with IFRS as measures of profitability or liquidity. EBITDA does not take into account debt service requirements, or other commitments, including capital expenditures, and therefore, does not necessarily indicate the amounts that may be available for the Company's use. In addition, EBITDA may not be comparable to similarly titled measures reported by other companies, due to differences in the way these measures are calculated. See the reconciliation between the net income and the EBITDA presented at the end of this Press Release.

Free cash flow is a non-IFRS measure and is defined as the net cash provided by operating activities minus the net cash used in investing activities plus short-term investment in tradable debentures. See the reconciliation note at the end of this Press Release.

Company Contact

Yaacov Heen
Chief Financial Officer
investors@cellcom.co.il
Tel: +972 52 998 9755

IR Contacts

Porat Saar & Kristin Knies
CCG Investor Relations Israel & US
cellcom@ccgisrael.com
Tel: +1 646 233 2161

Financial Tables Follow

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Financial position

	Convenience translation into US dollar		March 31, 2010	December 31, 2010
	March 31, 2011	March 31, 2011		
	NIS millions (Unaudited)	US\$ millions (Unaudited)	NIS millions (Unaudited)	NIS millions (Audited)
Assets				
Cash and cash equivalents	1,644	472	618	533
Current investments, including derivatives	400	115	383	404
Trade receivables	1,495	430	1,554	1,478
Other receivables	65	19	71	64
Inventory	123	35	134	104
Total current assets	3,727	1,071	2,760	2,583
Trade and other receivables	710	204	584	597
Property, plant and equipment, net	2,017	579	2,060	2,063
Intangible assets, net	704	202	704	753
Total non-current assets	3,431	985	3,348	3,413
Total assets	7,158	2,056	6,108	5,996
Liabilities				
Debentures current maturities	590	169	344	348
Trade payables and accrued expenses	790	227	718	716
Current tax liabilities	89	25	83	132
Provisions	87	25	87	84
Other current liabilities, including derivatives	339	97	364	379
Dividend declared	303	87	-	-
Total current liabilities	2,198	630	1,596	1,659
Debentures	4,536	1,303	3,983	3,913
Provisions	16	5	17	17
Other long-term liabilities	2	1	1	1
Deferred taxes	62	18	81	65
Total non-current liabilities	4,616	1,327	4,082	3,996
Total liabilities	6,814	1,957	5,678	5,655
Shareholders' equity				
Share capital	1	-	1	1
Cash flow hedge reserve	(21)	(6)	(24)	(21)
Retained earnings	364	105	453	361
Total shareholders' equity	344	99	430	341
Total liabilities and shareholders' equity	7,158	2,056	6,108	5,996

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Income

	Three- month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	Convenience translation into US dollar			
	2011 NIS millions (Unaudited)	2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Revenues	1,587	456	1,580	6,662
Cost of revenues	(750)	(216)	(801)	(3,322)
Gross profit	837	240	779	3,340
Selling and marketing expenses	(209)	(60)	(163)	(756)
General and administrative expenses	(157)	(45)	(159)	(641)
Other expenses, net	-	-	-	(5)
Operating income	471	135	457	1,938
Financing income	19	6	23	106
Financing expenses	(86)	(25)	(59)	(336)
Financing income (expenses), net	(67)	(19)	(36)	(230)
Income before income tax	404	116	421	1,708
Income tax	(98)	(28)	(107)	(417)
Net income	306	88	314	1,291
Earnings per share				
Basic earnings per share in NIS	<u>3.09</u>	<u>0.89</u>	<u>3.18</u>	<u>13.04</u>
Diluted earnings per share in NIS	<u>3.09</u>	<u>0.89</u>	<u>3.16</u>	<u>12.98</u>

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

	Three- month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	Convenience translation into US dollar			
	2011 NIS millions (Unaudited)	2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Cash flows from operating activities				
Net income for the period	306	88	314	1,291
Adjustments for:				
Depreciation and Amortization	168	48	181	724
Share based payments	-	-	-	1
Loss (gain) on sale of assets	-	-	-	5
Income tax expense	98	28	107	417
Financial (income) expenses, net	67	19	36	230
Changes in operating assets and liabilities:				
Changes in inventories	(19)	(5)	(5)	-
Changes in trade receivables (including long- term amounts)	(117)	(34)	76	172
Changes in other receivables (including long- term amounts)	(4)	(1)	(25)	(6)
Changes in trade payables and accrued expenses	122	35	(34)	(42)
Changes in other liabilities (including long-term amounts)	18	5	6	(16)
Proceeds (payments) for derivative hedging contracts, net	(3)	(1)	(5)	(16)
Income tax paid	(120)	(34)	(100)	(380)
Net cash from operating activities	516	148	551	2,380
Cash flows from investing activities				
Acquisition of property, plant, and equipment	(82)	(23)	(105)	(441)
Acquisition of intangible assets	(34)	(10)	(58)	(180)
Acquisition of operation	-	-	-	(108)
Change in current investments, net	2	1	(138)	(154)
Proceeds (payments) for other derivative contracts, net	(3)	(1)	(5)	(17)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	1	-	1	2
Interest received	3	1	3	9
Net cash used in investing activities	(113)	(32)	(302)	(889)

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (cont'd)

	<u>Three- month period ended</u> <u>March 31,</u>		<u>Year ended</u> <u>December 31,</u>	
	Convenience translation into US dollar			
	2011	2011	2010	2010
	<u>NIS millions</u> <u>(Unaudited)</u>	<u>US\$ millions</u> <u>(Unaudited)</u>	<u>NIS millions</u> <u>(Unaudited)</u>	<u>NIS millions</u> <u>(Audited)</u>
Cash flows from financing activities				
Proceeds from derivative contracts, net	4	1	13	34
Proceeds (payments) for short term borrowings	-	-	(3)	(8)
Repayment of debentures	(175)	(50)	(171)	(343)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	1,033	297	-	-
Dividend paid	(31)	(9)	(256)	(1,319)
Interest paid	(123)	(36)	(117)	(225)
Net cash used in financing activities	<u>708</u>	<u>203</u>	<u>(534)</u>	<u>(1,861)</u>
Changes in cash and cash equivalents	<u>1,111</u>	<u>319</u>	<u>(285)</u>	<u>(370)</u>
Balance of cash and cash equivalents at beginning of the period	<u>533</u>	<u>153</u>	<u>903</u>	<u>903</u>
Balance of cash and cash equivalents at end of the period	<u>1,644</u>	<u>472</u>	<u>618</u>	<u>533</u>

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-IFRS Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of net income to EBITDA:

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2011 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Net income	306	88	314	1,291
Income taxes	98	28	107	417
Financing income	(19)	(6)	(23)	(106)
Financing expenses	86	25	59	336
Other expenses (income)	-	-	-	5
Depreciation and amortization	168	48	181	724
EBITDA	639	184	638	2,667

Free Cash Flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2011 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Cash flows from operating activities	516	148	551	2,380
Cash flows from investing activities	(113)	(32)	(302)	(889)
Short-term Investment in tradable debentures	(2)	(1)	138	154
Free Cash Flow	401	115	387	1,645

**Cellcom Israel Ltd.
and Subsidiaries**

Financial Statements

**As at March 31, 2011
(Unaudited)**

Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2011

	Page
Condensed Consolidated Interim Statements of Financial position	3
Condensed Consolidated Interim Statements of Income	4
Condensed Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income	5
Condensed Consolidated Interim Statements of Changes in shareholders' equity	6
Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows	7
Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements	9

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial position

	March 31, 2011	Convenience translation into US dollar (Note 2D) March 31, 2011	March 31, 2010	December 31, 2010
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	NIS millions
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Assets				
Cash and cash equivalents	1,644	472	618	533
Current investments, including derivatives	400	115	383	404
Trade receivables	1,495	430	1,554	1,478
Other receivables	65	19	71	64
Inventory	123	35	134	104
Total current assets	3,727	1,071	2,760	2,583
Trade and other receivables	710	204	584	597
Property, plant and equipment, net	2,017	579	2,060	2,063
Intangible assets, net	704	202	704	753
Total non-current assets	3,431	985	3,348	3,413
Total assets	7,158	2,056	6,108	5,996
Liabilities				
Debentures current maturities	590	169	344	348
Trade payables and accrued expenses	790	227	718	716
Current tax liabilities	89	25	83	132
Provisions	87	25	87	84
Other current liabilities, including derivatives	339	97	364	379
Dividend declared	303	87	-	-
Total current liabilities	2,198	630	1,596	1,659
Debentures	4,536	1,303	3,983	3,913
Provisions	16	5	17	17
Other long-term liabilities	2	1	1	1
Deferred taxes	62	18	81	65
Total non-current liabilities	4,616	1,327	4,082	3,996
Total liabilities	6,814	1,957	5,678	5,655
Shareholders' equity				
Share capital	1	-	1	1
Cash flow hedge reserve	(21)	(6)	(24)	(21)
Retained earnings	364	105	453	361
Total shareholders' equity	344	99	430	341
Total liabilities and shareholders' equity	7,158	2,056	6,108	5,996

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Income

	Three-month period ended		Year ended	
	March 31,		December 31,	
	2011	Convenience translation into US dollar (Note 2D) 2011	2010	2010
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	NIS millions
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Revenues	1,587	456	1,580	6,662
Cost of revenues	(750)	(216)	(801)	(3,322)
Gross profit	837	240	779	3,340
Selling and marketing expenses	(209)	(60)	(163)	(756)
General and administrative expenses	(157)	(45)	(159)	(641)
Other expenses, net	-	-	-	5
Operating income	471	135	457	1,938
Financing income	19	6	23	106
Financing expenses	(86)	(25)	(59)	(336)
Financing expenses, net	(67)	(19)	(36)	(230)
Income before income tax	404	116	421	1,708
Income tax	(98)	(28)	(107)	(417)
Net income	306	88	314	1,291
Earnings per share				
Basic earnings per share in NIS	3.09	0.89	3.18	13.04
Diluted earnings per share in NIS	3.09	0.89	3.16	12.98

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

	Three-month period ended		Year ended	
	March 31,		December 31,	
	2011	Convenience translation into US dollar (Note 2D) 2011	2010	2010
	<u>NIS millions</u>	<u>US\$ millions</u>	<u>NIS millions</u>	<u>NIS millions</u>
	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Audited)</u>
Net change in fair value of cash flow hedges transferred to profit and loss	5	1	3	(10)
Changes in fair value of cash flow hedges	(4)	(1)	(3)	9
Income tax on other comprehensive income	(1)	-	(1)	3
Other comprehensive income (loss), net of income tax	-	-	(1)	2
Net income for the period	<u>306</u>	<u>88</u>	<u>314</u>	<u>1,291</u>
Total comprehensive income for the period	<u><u>306</u></u>	<u><u>88</u></u>	<u><u>313</u></u>	<u><u>1,293</u></u>

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Changes in Shareholders' Equity

	Share capital amount	Cash flow hedge reserve	Retained earnings	Total	Convenience translation into US dollar (Note 2D) US\$ millions
	NIS millions				
For the three-month period ended March 31, 2011					
(Unaudited)					
Balance as of January 1, 2011					
(Audited)	1	(21)	361	341	98
Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-	-	-	-
Net income for the period	-	-	306	306	88
Cash dividend declared	-	-	(303)	(303)	(87)
Balance as of March 31, 2011	1	(21)	364	344	99
(Unaudited)					

	Share capital amount	Cash flow hedge reserve	Retained earnings	Total
	NIS millions			
For the three-month period ended March 31, 2010				
(Unaudited)				
Balance as of January 1, 2010				
(Audited)	1	(23)	396	374
Other comprehensive income for the year, net of tax	-	(1)	-	(1)
Net income for the period	-	-	314	314
Cash dividend paid	-	-	(257)	(257)
Balance as of March 31, 2010	1	(24)	453	430

	Share capital amount	Cash flow hedge reserve	Retained earnings	Total
	NIS millions			
For the year ended December 31, 2010				
(Audited)				
Balance as of January 1, 2010				
(Audited)	1	(23)	396	374
Other comprehensive income for the year, net of tax	-	2	-	2
Net income for the year	-	-	1,291	1,291
Share based payments	-	-	1	1
Cash dividend paid	-	-	(1,327)	(1,327)
Balance as of December 31, 2010	1	(21)	361	341

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2011 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar (Note 2D) 2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Cash flows from operating activities				
Net income for the period	306	88	314	1,291
Adjustments for:				
Depreciation and Amortization	168	48	181	724
Share based payments	-	-	-	1
Loss on sale of assets	-	-	-	5
Income tax expense	98	28	107	417
Financial expenses, net	67	19	36	230
Changes in operating assets and liabilities:				
Changes in inventories	(19)	(5)	(5)	-
Changes in trade receivables (including long-term amounts)	(117)	(34)	76	172
Changes in other receivables (including long-term amounts)	(4)	(1)	(25)	(6)
Changes in trade payables and accrued expenses	122	35	(34)	(42)
Changes in other liabilities (including long-term amounts)	18	5	6	(16)
Payments for derivative hedging contracts, net	(3)	(1)	(5)	(16)
Income tax paid	(120)	(34)	(100)	(380)
Net cash from operating activities	516	148	551	2,380
Cash flows from investing activities				
Acquisition of property, plant, and equipment	(82)	(23)	(105)	(441)
Acquisition of intangible assets	(34)	(10)	(58)	(180)
Acquisition of operation	-	-	-	(108)
Change in current investments, net	2	1	(138)	(154)
Payments for other derivative contracts, net	(3)	(1)	(5)	(17)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	1	-	1	2
Interest received	3	1	3	9
Net cash used in investing activities	(113)	(32)	(302)	(889)

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2011 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar (Note 2D) 2011 US\$ millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Unaudited)	2010 NIS millions (Audited)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from derivative contracts, net	4	1	13	34
Payments for short term borrowings	-	-	(3)	(8)
Repayment of debentures	(175)	(50)	(171)	(343)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	1,033	297	-	-
Dividend paid	(31)	(9)	(256)	(1,319)
Interest paid	(123)	(36)	(117)	(225)
Net cash provided from(used in) financing activities	708	203	(534)	(1,861)
Changes in cash and cash equivalents	1,111	319	(285)	(370)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of the period	533	153	903	903
Balance of cash and cash equivalents at end of the period	1,644	472	618	533

The accompanying notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 1 - General

Cellcom Israel Ltd. and its subsidiaries ("the Company") is a company incorporated and domiciled in Israel and its official address is 10 Hagavish street, Netanya 42140, Israel. The condensed consolidated interim financial statements of the Company as at and for the three months ended March 31, 2011 comprise of Cellcom Israel Ltd. and its subsidiaries. The Company operates and maintains a cellular mobile telephone system and provides cellular mobile telephone services in Israel under a single operating segment. The Company is a consolidated subsidiary of Discount Investment Corporation (the parent company "DIC"). The Company's ultimate parent company is Gaden Holdings Ltd., and Mr. Nochi Dankner is the ultimate controlling shareholder.

Note 2 – Basis of Preparation**A.** Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standard Board (IASB).

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with (IFRS) IAS 34 *Interim Financial Reporting*. They do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the consolidated financial statements of the Company as at and for the year ended December 31, 2010.

These condensed consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on May 15, 2011.

B. Functional and presentation currency

These condensed consolidated interim financial statements are presented in New Israeli Shekels ("NIS"), which is the Company's functional currency, and are rounded to the nearest million. NIS is the currency that represents the primary economic environment where the Company operates in.

C. Basis of measurement

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared on the basis of historical cost except for current investments and derivative financial instruments that are presented according to their fair value.

The value of non monetary assets and equity items that were measured on the basis of historical cost, have been adjusted for changes in the general purchasing power of the Israeli currency -NIS, based upon changes in the Israeli Consumer Price Index ("CPI") until December 31, 2003, as until that date the Israeli economy was considered hyperinflationary.

D. Convenience translation into U.S. dollars ("dollars" or "\$")

For the convenience of the reader, the reported NIS figures as of March 31, 2011, have been presented in dollars, translated at the representative rate of exchange as of March 31, 2011 (NIS 3.481 = US\$ 1.00). The dollar amounts presented in these financial statements should not be construed as representing amounts that are receivable or payable in dollars or convertible into dollars, unless otherwise indicated.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 2 – Basis of Preparation (cont'd)

E. Use of estimates and judgments

The preparation of interim financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Management determines estimates based upon past experience, various factors, external sources and reasonable assumptions according to the circumstances appropriate to each estimate. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected. The estimates and underlying assumptions that were applied in the preparation of these interim financial statements are consistent with those applied in the preparation of the Company's annual financial statements as at December 31, 2010.

F. Exchange rates and Consumer Price Indexes are as follows:

	Exchange rates of US\$	Consumer Price Index (points)
As of March 31, 2011	3.481	213.1
As of March 31, 2010	3.713	204.4
As of December 31, 2010	3.549	211.7
Increase (decrease) during the period:		
Three months ended March 31, 2011	(1.9%)	0.7%
Three months ended March 31, 2010	(1.6%)	(0.9%)
Year ended December 31, 2010	(5.9%)	2.7%

Note 3 - Significant Accounting Policies

The accounting policies that were applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those applied in the preparation of the Company's annual financial statements as at December 31, 2010, except for those mentioned below.

Presented hereunder is a description of the changes in accounting policies that were applied in these condensed consolidated interim financial statements and their effect:

First adoption of new standards and interpretations:

1. IAS 24 (2009) Related Party Disclosures (hereinafter – “the Standard”). The new standard includes changes in the definition of a related party and changes with respect to disclosures required by entities related to government. The Standard is to be applied retrospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2011. The amendment has no material impact on the Company's financial statements.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 3 - Significant Accounting Policies (cont'd)

2. Amendment to IAS 34 Interim Financial Reporting – Significant events and transactions (hereinafter – “the Amendment”) – The Amendment expanded the list of events and transactions that require disclosure in interim financial statements, such as the recognition of a loss from the impairment in value of financial assets and changes in the classification of assets as a result of changes in their purpose or use. In addition, the materiality threshold was removed from the minimum disclosure requirements included in the Standard before its amendment. The Amendment was applied for interim periods beginning after January 1, 2011.
3. Amendment to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Clarification of disclosures (hereinafter – “the Amendment”) – The Amendment requires adding an explicit declaration that the interaction between the qualitative and quantitative disclosures enables the users of the financial statements to better assess the company’s exposure to risks arising from financial instruments. Furthermore, the clause stating that quantitative disclosures are not required when the risk is immaterial was removed, and certain disclosure requirements regarding credit risk were amended while others were removed. The Amendment is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011.

Note 4 – Loans and borrowings**Debentures**

In March, 2011, the Company issued additional debentures of Series D to the public in Israel in the aggregate principal amount of approximately NIS 294 million in exchange for a total consideration of approximately NIS 383 million, representing an effective interest rate of 2.23% per annum, linked to the Israeli consumer price index. The debentures of series D are payable in five equal annual installments, on July 1 of each of the years 2013 through 2017. The debentures bear an annual interest of 5.19%. The interest is to be paid (or was paid) in annual installments on July 1 of each of the years 2008 through 2017. Both the principal amount and interest are linked to the Israeli Consumer Price Index for August 2007.

In March, 2011, the Company issued additional debentures of Series E to the public in Israel in the aggregate principal amount of approximately NIS 632 million in exchange for a total consideration of approximately NIS 658 million, representing an effective interest rate of 5.47% per annum, without linkage. The debentures of series E are payable in six equal annual installments on January 5 of each of the years 2012 through 2017. The debentures bear an annual interest of 6.25%. The interest is to be paid (or was paid) in annual installments on January 5 of each of the years 2010 through 2017. Both the principal amount and interest are without any linkage.

The debentures were offered and sold pursuant to a supplemental shelf offering report that the Company filed in March 2011 with the Israeli Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange. The offering was made under the Company's shelf prospectus dated March, 2009.

The Company intends to use the net proceeds from the offering for partial financing of the proposed merger transaction with Netvision Ltd. (if executed) and general corporate purposes, which may include financing its operating and investing activity, refinancing of outstanding debt under its debentures, and continued dividend distributions as customary in the Company, subject to the decisions of the Company's board of directors from time to time. For details on the proposed merger transaction with Netvision see note 32 in the consolidated financial statements of the Company as at and for the year ended December 31, 2010.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 5 - Shareholders' Equity

On April 28, 2011, subsequent to the reporting date, the Company paid a cash dividend in the amount of NIS 3.05 per share, totaling approximately NIS 303 million.

On May 15, 2011, subsequent to the reporting period, the Company's Board of Directors declared a cash dividend in the amount of NIS 2.93 per share, totaling approximately NIS 291 million, to be paid on July 7, 2011, to the shareholders of the Company of record at the end of the trading day in the NYSE on June 22, 2011.

Note 6 - Contingent Liabilities

In the ordinary course of business, the Company is involved in numerous lawsuits. The costs that may result from these lawsuits are only accrued for when it is more likely than not that a liability, resulting from past events, will be incurred and the amount of that liability can be quantified or estimated within a reasonable range. The amount of the provisions recorded is based on a case-by-case assessment of the risk level, and events arising during the course of legal proceedings may require a reassessment of this risk. The Company's assessment of risk is based both on the advice of counsel and on the Company's estimate of the probable settlements amount that are expected to be incurred, if such a settlement will be agreed by both parties and where applicable – approved by the court. Described here under are updates of lawsuits presented in 2010 annual financial statements:

1. In September 2000, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Tel-Aviv-Jaffa by one of the Company's subscribers in connection with VAT charges in respect of insurance premiums and the provision of insurance services that were allegedly provided not in accordance with the law. In April 2011, the purported class action was dismissed with prejudice. Had the lawsuit been certified as a class action, the amount claimed was estimated by the plaintiff to be NIS 402 million.
2. In November 2006, a purported class action lawsuit was filed against the Company, a third party that had provided services to customers of the Company ("the Supplier") and other parties allegedly related to the Supplier, in the District Court of Tel-Aviv-Jaffa by a subscriber of the Company. The lawsuit is in connection with sums allegedly charged by the Company in respect of content services of the Supplier without the subscriber's consent. The request to certify the lawsuit as a class action was approved in March 2009. The total amount claimed from the Company, the Supplier and other parties was estimated by the plaintiffs as approximately NIS 18 million, in addition to another NIS 10 million for mental anguish. In April 2011, the Court approved a settlement by which two content companies will be joined as defendants and will return the amount charged (adjusted to changes in the Israeli Consumer Price Index for July 2006) in respect of the content services provided by the Supplier, to the Company's subscribers. The Company will guarantee the return of the charges by the content companies. The return sum (before index differences) is estimated to be approximately NIS 2.35 million. An additional amount equal to 18% of the return sum shall be paid as compensation to the plaintiff and his lawyer by the content companies.
3. In July 2008, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Tel Aviv-Jaffa, by a plaintiff alleging to be a subscriber of the Company in connection with allegations that the Company misleads and overcharges certain subscribers, in relation to airtime packages. If the lawsuit is certified as a class action, the amount claimed is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 72 million. In April 2011, the Court approved a settlement by which the Company shall return to an agreed group the sum paid by them for exceeding the package. The total return sum for all the members of the plaintiffs group is estimated to be approximately NIS 1.35 million. An additional amount equal to approximately NIS 440 thousand shall be paid as compensation to the

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 6 - Contingent Liabilities (cont'd)

plaintiff and his lawyer. An examiner was appointed by the Court to examine the data and execute the return.

4. In March 2011, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Tel Aviv-Jaffa, by a plaintiff alleging to be the Company's subscriber, in connection with allegations that the Company discriminates subscribers based on their belonging to a religious group in violation of Prohibition on Discrimination in Products Law. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the Company is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 60 million. At this preliminary stage, the Company is unable to assess the lawsuit's chances of success.
5. In April 2011, subsequent to the reporting date, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Central region, by a plaintiff alleging to be the Company's subscriber, in connection with allegations that the Company misleads its subscribers in relation to the receipt of certain end user equipment without charge while charging them for an ancillary service. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the Company is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 48 million. At this preliminary stage, the Company is unable to assess the lawsuit's chances of success.
6. In April 2011, subsequent to the reporting date, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Central region, by a plaintiff alleging to be the Company's subscriber, in connection with allegations that the Company unlawfully charges its subscribers with a commission for bills paid in cash in the Israeli Postal Service branches. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the Company is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 151 million. At this preliminary stage, the Company is unable to assess the lawsuit's chances of success.
7. In April 2011, subsequent to the reporting date, a purported class action lawsuit was filed against the Company in the District Court of Central region, by a plaintiff alleging to have used the Company's pre paid services, in connection with allegations that the Company unlawfully failed to inform such subscribers that it does not allow them to make calls when their pre-paid balance falls below NIS 3. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the Company (mostly for non-monetary damages) is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 161 million. At this preliminary stage, the Company is unable to assess the lawsuit's chances of success.
8. In May 2011, subsequent to the reporting date, a purported class action lawsuit was filed against the Company and another cellular operator in the District Court of Tel Aviv-Jaffa, by a plaintiff alleging to be a former subscriber of the Company and a subscriber of the other cellular operator, in connection with allegations that the defendants allegedly did not allow subscribers that stopped their subscription with the Company to pay for end user equipment in installments, in violation of the law. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the defendants (half of which for non-monetary damages) is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 200 million, without specifying the amount attributed to the Company individually. At this preliminary stage, the Company is unable to assess the lawsuit's chances of success.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

Note 7 - Subsequent events

In May 2011, subsequent to the reporting date, the Company's board of directors resolved to enlarge the initial pool of options or restricted stock units, or RSUs, of the Company's 2006 Share Incentive Plan, or the Plan, by 1.4 million options or RSUs and to grant 1.06 million additional options to certain non director officers and senior employees, out of which 315 thousand options to the Company's CEO, at an exercise price of US\$ 31.74 per share. The options granted will be vested in 3 equal installments on each of the first, second and third anniversary of the date of the grant. The options of the first installment may be exercised within 24 months from their vesting and the second and third installments may be exercised with 18 month from their vesting.

The Company's board of directors further amended the Plan so that the definition of corporate transactions triggering accelerated vesting of the options/RSUs, will include sale or other disposition of all or substantially all of our outstanding shares rather than DIC (the Company's controlling shareholder) ceasing to control (as this term is defined in the Israeli Companies Law).

The fair value of share options granted was calculated at \$4.84, in accordance with the following assumptions:

Share price at grant date	\$31.58
Exercise price	\$31.74
Expected volatility (weighted average life)	24.35%
Option life (expected weighted average life)	2.3 years
Risk free interest rate (weighted average)	0.7%

Signatures

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

CELLCOM ISRAEL LTD.

Date: May 16, 2011

By: /s/ Liat Menahemi Stadler
Name: Liat Menahemi Stadler
Title: General Counsel

סלקום מדווחת על תוצאותיה לרבעון הראשון 2011

סלקום מציגה גידול קל בסך ההכנסות ו-EBITDA¹

הרווח התפעולי עלה ב-3.1%

ברבעון זה ניתן לראות את תחילת השפעתם של השינויים הרגולטוריים

סלקום הכריזה על דיבידנד לרבעון הראשון בסך 2.93 ש"ח למניה (ובסה"כ כ-291 מיליון ש"ח)

עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של 2011 (בהשוואה לרבעון הראשון של 2010):

- ◀ סה"כ ההכנסות גדלו ב-0.4% והסתכמו ב-1,587 מיליון ש"ח
- ◀ סך ההכנסות משירותים קטן ב-14.8% והסתכם ב-1,205 מיליון ש"ח, כתוצאה מהשינויים הרגולטוריים
- ◀ ההכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) גדלו ב-13.5% ועלו ל-23.7% מסך ההכנסות משירותים
- ◀ EBITDA גדל ב-0.2% והסתכם ב-639 מיליון ש"ח
- ◀ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות הסתכם ב-40.3%
- ◀ הרווח התפעולי גדל ב-3.1% והסתכם ב-471 מיליון ש"ח
- ◀ הרווח הנקי הסתכם ב-306 מיליון ש"ח, ירידה של 2.5%, המיוחסת לגידול בהוצאות המימון נטו בשל עלייה בשיעור האינפלציה
- ◀ תזרים המזומנים הפנוי גדל ב-3.6% והסתכם ב-401 מיליון ש"ח

- ◀ מצבת מנויי החברה עומדת על כ-3,395 מיליון מנויים (נכון לסוף מרץ 2011), גידול של כ-1,000 מנויים במהלך הרבעון הראשון, לאחר ירידה בכמות המנויים עם יותר ממנוי אחד לרשת סלולרית ("מנויים כפולים") והלא פעילים כתוצאה מהשינוי הרגולטורי לעניין דמי יציאה
- ◀ מצבת מנויי הדור השלישי עומדת על כ-1,188 מיליון מנויים (נכון לסוף מרץ 2011) ומהווה 35% ממצבת המנויים הכוללת של החברה; גידול נטו של כ-48,000 מנויים ברבעון הראשון של 2011
- ◀ החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון של 2.93 ש"ח למניה

¹ ראה פרק "שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS" בהמשך הודעה זו.

נתניה, 16 במאי 2011 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL סלקום: TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2011. סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון הראשון 2011 הסתכמו לסך של 1,587 מיליון ש"ח (456 מיליון דולר); ה-EBITDA לרבעון הראשון 2011 הסתכם ב-639 מיליון ש"ח (184 מיליון דולר), המהווה 40.3% מסך ההכנסות; הרווח הנקי לרבעון הראשון 2011 הסתכם ב-306 מיליון ש"ח (88 מיליון דולר). הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון 2011 הסתכם ל-3.09 ש"ח (0.89 דולר).

בהתייחסו לתוצאות, אמר עמוס שפירא, מנכ"ל סלקום: "ברבעון הראשון של 2011 הציגה סלקום גידול קל בסך ההכנסות וב-EBITDA. ברבעון זה היינו עדים לתחילת השפעתם של השינויים הרגולטוריים, שחלקם נכנס לתוקף מיד בתחילת הרבעון וחלקם האחר במהלכו. ההכנסות משירותים ירדו בכ-15%, ירידה שנבעה מהקישטון בדמי הקישוריות. גם ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) ירדה מאותה סיבה. לאור השינויים הרגולטוריים והאצת התחרות, אשר הביאו לעלייה מהותית בשיעור גיוס המנויים ברוטו של החברה, הצגנו גידול של 130% בהכנסות מציווד קצה. בנוסף לכך, הצגנו גידול של 13.5% בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף וגידול של 3.1% ברווח התפעולי. השינויים הרגולטוריים השפיעו כאמור על הכנסות החברה, אך גם על ההוצאות התפעוליות שגדלו, בעיקר הוצאות שירות ושימור לקוחות. השפעות אלו קוזזו על ידי מאמצי החברה להגברת הכנסות מצד אחד, ולהתייעלות בהוצאות מצד שני. על אף העלייה ברווח התפעולי, הרווח הנקי ירד ב-2.5%, כתוצאה מעלייה בהוצאות המימון, שנבעה מהגידול באינפלציה ברבעון הראשון השנה לעומת הרבעון המקביל בשנה קודמת.

בעקבות השינויים הרגולטוריים, במהלך הרבעון הראשון חוינו גידול משמעותי במספר פניות הלקוחות למרכזי המכר והשירות, גידול מהותי בשיעור גיוס המנויים ברוטו שלנו, בד בבד עם גידול מהותי בשיעור הנטישה. כפי שמסרנו בעבר, הפחתת דמי היציאה מתוכניות עם התחייבות לתקופה מסוימת, הביא לירידה בכמות המנויים הכפולים והלא פעילים בשוק. ירידה זו קיזזה חלק ניכר מהגידול בגיוס המנויים החדשים שלנו והביאה לכך שגיוס המנויים נטו שלנו ברבעון זה היה נמוך מזה שידענו ברבעונים קודמים. לעומת זאת, הגדלנו את מצבת מנויי הדור השלישי שלנו בכ-48,000 מנויים חדשים נטו, ובכך היא הגיעה ל-1.188 מיליון מנויים, והיוותה 35% ממצבת המנויים הכוללת של החברה. אני שבע רצון מתוצאות הרבעון לאור השינויים בשוק, אם כי תהליך התייצבות השוק למצב החדש טרם הסתיים.

מתחילת שנת 2011, השקנו סדרת מהלכים שמטרתם לשפר את השקיפות ללקוח ולפשט את אופן חיוב הלקוחות בגין השירותים השונים, לרבות השקת מודל תמחור חדשני של חבילות גלישה ללא הגבלה במגוון מהירויות, ביטול דמי שימוש בדור השלישי, השקת תוכניות שיווק ללא תקופת התחייבות והשקת חבילות שירותים בחו"ל במחירים אטרקטיביים.

בהמשך להודעתנו הקודמת בעניין מיזוג אפשרי עם נטוויז'ן ולאחר שנטוויז'ן הודיעה לנו על החלטתה להיכנס למשא ומתן עם סלקום בעניין זה, שתי החברות החלו בניהול המשא ומתן. "כפי שצויין בעבר, השלמת העסקה תלויה בתנאים שונים ואין כל ביטחון כי היא תצא לפועל בסופו של דבר.

יעקב חן, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר: "ברבעון זה בצענו גיוס חוב נוסף תוך הבעת אמון רב מצד שוק ההון, שהתבטא הן בביקושים הגבוהים לאגרות החוב והן בריבית האטרקטיבית בה גייסנו. הנפקת אגרות חוב זו בוצעה על פי דוח הצעת מדף, לאחר שחברת מעלות של Standard & Poor's אישרה את זירוג ilAA/stable של אגרות החוב שלנו. ראוי לציין, שהנפקה זו בוצעה בשיעורי הריבית הנמוכים ביותר עד כה של אגרות החוב של החברה.

ברבעון הראשון השנה, המשכנו להציג תזרים מזומנים פנוי חזק, שהסתכם ב-401 מיליון ש"ח. החברה תחלק דיבידנד של כ-291 מיליון ש"ח, המהווה כ-95% מהרווח הנקי לרבעון הראשון, לבעלי המניות שלנו.

השינויים הרגולטוריים (שחלק מהם נכנסו לתוקף רק במהלך הרבעון), אשר הביאו להאצת התחרות, השפיעו רק על חלק מהרבעון הראשון השנה ולכן במהלכו ראינו רק חלק מההשפעה של שינויים אלה. אנו מעריכים, שההשפעה המלאה של הפחתת דמי היציאה ושחיקת המחירים על ההכנסות משירותים והרווחיות שלנו תיראה בעיקר ברבעונים הבאים. כמו כן, פעילות מוגברת במכר ציוד הקצה צפויה לגרום לגידול בתשלום המיידית לספקים בגין רכש ציוד קצה לעומת פריסה של התקבולים בשל המכירה בתשלומים ללקוחות (בדרך כלל ב-36 תשלומים), דבר שיקטין את תזרים המזומנים הפנוי."

להלן נתונים כספיים ומדדים תפעוליים מרכזיים:

% שינוי	Q1/2010	Q1/2011	
מיליוני ש"ח			
0.4%	1,580	1,587	סה"כ הכנסות החברה
(14.8%)	1,414	1,205	הכנסות משירותים (כולל הכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף)
13.5%	251	285	הכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף
130.1%	166	382	הכנסות מציוד קצה
3.1%	457	471	רווח תפעולי
(2.5%)	314	306	רווח נקי
3.6%	387	401	תזרים מזומנים פנוי
0.2%	638	639	EBITDA
(0.2%)	40.4%	40.3%	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות
2.5%	3,313	3,395	מס' מנויים לסוף תקופה (באלפים)
(17.2%)	139.1	115.2	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח)
1.8%	328	334	שימוש חודשי ממוצע למנוי (MOU)

סקירה פיננסית:

הכנסות סלקום ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו ב-1,587 מיליון ש"ח (456 מיליון דולר), גידול של 0.4% בהשוואה ל-1,580 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול הקל בהכנסות נבע בעיקר מגידול של 130% בהכנסות מציוד קצה, מ-166 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשתקד ל-382 מיליון ש"ח (110 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2011, אשר קוּזו ברובו על ידי קיטון של כ-15% בהכנסות משירותים, פועל יוצא של השינויים הרגולטוריים, מ-1,414 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2010 ל-1,205 מיליון ש"ח (381 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2011.

הגידול בהכנסות מציוד קצה נבע מעלייה בכמות המכשירים, שנמכרו במהלך הרבעון הראשון 2011 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כמו גם משינוי בתמהיל המכשירים שנמכרו, לטובת סמרטפונים ומכשירי דור 3 מתקדמים. העלייה בכמות המכשירים שנמכרו נבעה מהאצת התחרות בעקבות השינויים הרגולטוריים. הירידה בהכנסות משירותים נבעה בעיקרה מירידה משמעותית בדמי קישוריות ששולמו לנו על ידי מפעילים מקומיים אחרים לאור

הפחתת תעריפי דמי הקישוריות החל מ-1 בינואר 2011, כמו גם מהשחיקה הנמשכת בתעריפי זמן האוויר כתוצאה מהתחרות הגוברת בענף. הירידה בהכנסות משירותים קוֹזֶה בחלקה על ידי גידול של כ-13.5% בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) ברבעון הראשון של 2011 לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף הסתכמו ברבעון הראשון של 2011 ב-285 מיליון ש"ח (82 מיליון דולר), המהווים 23.7% מסך ההכנסות משירותים.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון הראשון של 2011 ב-750 מיליון ש"ח (216 מיליון דולר), קיטון של 6.2% מ-801 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נבע בעיקרו מירידה משמעותית בדמי הקישוריות ששילמנו למפעילי סלולר מקומיים אחרים לאור הפחתת תעריפי דמי הקישוריות החל מ-1 בינואר 2011. הירידה בעלות המכירות והשירותים נבעה גם מירידה בהוצאות הפחתה, המיוחסות בין היתר, להיוון סבסוד מכשירים, בשל הירידה המשמעותית בסבסודים כאלה. ירידות אלו קוזזו בחלקן על ידי עלייה משמעותית בעלות המכשירים, בעיקר כתוצאה מגידול בכמות המכשירים שנמכרו במהלך הרבעון הראשון 2011 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כמו גם על משינוי בתמהיל המכשירים שנמכרו, לטובת סמרטפונים ומכשירי דור 3 מתקדמים.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2011 עלה ב-7.3% והסתכם ב-837 מיליון ש"ח (240 מיליון דולר), בהשוואה ל-779 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2010. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2011 עלה ל-52.7% מ-49.3% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון ראשון של שנת 2011 ב-366 מיליון ש"ח (105 מיליון דולר), בהשוואה ל-322 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות משקף בראש ובראשונה את השפעת השינויים הרגולטוריים, שהביאו לגידול בפניות הלקוחות למרכזי המכר והשירות שלנו ובעקבות כך, לגידול במצבת אנשי המכירות והשירות של החברה שגרם לעלייה בהוצאות השכר, כמו גם לגידול בעמלות המכירה. הגידול בעמלות המכירה נבע גם כתוצאה מהפסקת היוון עמלות אלה בשל היעדר התנאים החשבונאיים הנדרשים להיוון זה, לאור השינוי הרגולטורי בנוגע להפחתת דמי היציאה. בנוסף, רכישת דינמיקה ברבעון השני של 2010 תרמה אף היא לגידול בהוצאות השכר והשכירות ברבעון הראשון השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי לרבעון הראשון של 2011 גדל ב-3.1% והגיע ל-471 מיליון ש"ח (135 מיליון דולר), בהשוואה ל-457 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ה-**EBITDA** ברבעון הראשון של 2011 גדל ב-0.2% והסתכם ב-639 מיליון ש"ח (184 מיליון דולר) בהשוואה ל-638 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2010. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות הסתכם ב-40.3%, ירידה קלה לעומת 40.4% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח (19 מיליון דולר), לעומת 36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מהוצאות הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ("המדד"), בקשר לאגרות החוב של החברה, ברבעון הראשון של 2011, לעומת הכנסות מהפרשי הצמדה למדד ברבעון הראשון של 2010, כתוצאה מאינפלציה של 0.9% ברבעון הראשון השנה לעומת דיפלציה של 1% ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי רווח מעסקאות הגנה על המדד ברבעון הראשון של 2011, בהשוואה להפסד מעסקאות הגנה על המדד ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2011 הסתכם ב-306 מיליון ש"ח (88 מיליון דולר), בהשוואה ל-314 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה כתוצאה מהעלייה בהוצאות המימון.

הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון של שנת 2011 הסתכם ב-3.09 ש"ח למניה (0.89 דולר) בהשוואה ל-3.18 ש"ח למניה ברבעון המקביל אשתקד.

סקירה תפעולית:

מנויים חדשים – בסיס הלקוחות של החברה לסוף מרץ 2011 עמד על כ- 3.395 מיליון מנויים. במהלך הרבעון הראשון של 2011 החברה גייסה כ- 1,000 מנויים חדשים נטו. השינוי הרגולטורי בנוגע להפחתת דמי היציאה הביא לירידה בכמות המנויים הכפולים והלא פעילים, שעד כה נשארו על מצבת המנויים של החברה עד למחיקתם ממנה לאחר 6 חודשים של אי פעילות. אנו מעריכים, כי תופעה זו טרם הסתיימה. הירידה בכמות המנויים הכפולים והלא פעילים קיזזה חלק ניכר מהגידול בגיוס ברוטו של המנויים החדשים שלנו.

ברבעון הראשון של 2011, נוספו לחברה כ-48,000 מנויים חדשים נטו למצבת מנויי הדור השלישי שלה, שהגיעה לכ- 1.188 מיליון מנויים נכון לסוף מרץ 2011, והיוותה 35% ממצבת המנויים הכוללת של החברה, עלייה מ-31.3% של מנויי דור 3 מסך המנויים בסוף מרץ 2010.

נטישה – שיעור הנטישה ברבעון הראשון של שנת 2011 עמד על 7.1%, בהשוואה ל- 5.4% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בנטישה ברבעון הראשון של 2011 נבעה מהתחרות המוגברת ומהשינוי הרגולטורי בנוגע להפחתת דמי היציאה, המאפשר למנויים לצאת מתוכנית עם התחייבות לתקופה מסוימת בתשלום דמי יציאה בסכום זניח מבלי להמתין לסיימה של תקופת ההתחייבות, אשר הביא לירידה במספר המנויים הכפולים והלא פעילים. כמו כן, הושפעה הנטישה בשני הרבעונים מנטישה של מנויי pre-paid, המאופיינים כבעלי ערך לקוח נמוך, ולקוחות עם בעיות גביה.

דקות שימוש – ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכם מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("MOU") ל-334 דקות לעומת 328 דקות ברבעון הראשון של 2010, גידול של 1.8%.

הכנסה למנוי – ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") ירדה ב-17.2% והסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2011 ב- 115.2 ש"ח (33.1 דולר) בהשוואה ל- 139.1 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו מיוחסת להפחתת תעריפי הקישוריות ולשחיקה המתמשכת בתעריפי זמן האוויר.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכם ב- 401 מיליון ש"ח (115 מיליון דולר) בהשוואה ל- 387 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2010. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון השנה ירד בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעקבות השינויים הרגולטוריים, שהביאו לירידה בהכנסות משירותים. תזרים המזומנים מפעילות השקעה ירד ברבעון הראשון השנה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה משינוי בעיתוי ההשקעות בין הרבעונים. העלייה בתזרים המזומנים הפנוי נבעה כתוצאה מירידה גדולה יותר בתזרים המזומנים מפעילות השקעה, לעומת הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

הון עצמי

ההון העצמי שנצבר ליום 31 במרץ 2011 הסתכם ב-344 מיליון ש"ח (99 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה.

השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 השקיעה החברה 73 מיליון ש"ח (21 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (הכוללים בין היתר, השקעות במערכות מידע ותוכנות) בהשוואה ל- 137 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2010. הירידה בהשקעות נבעה מהירידה בהיווני סבסוד המכשירים ועמלות המכירה בעקבות השינוי הרגולטורי בנוגע לדמי היציאה, וכן משינוי בעיתוי ההשקעות בין הרבעונים.

דיבידנד

ב- 15 במאי 2011, הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד במזומן של 2.93 ש"ח למניה ובסך הכל כ- 291 מיליון ש"ח (השווה לכ- 0.84 דולר למניה וכ- 83 מיליון דולר בסך הכל, על בסיס השער היציג מיום 12 במאי 2011; הסכום הדולרי של הדיבידנד ישולם בפועל עבור דיבידנד שישולם בדולרים, יומר מש"ח על בסיס השער היציג שיפורסם על ידי בנק ישראל ביום 5 ביולי 2011), בכפוף לניכוי מס במקור כאמור להלן. הדיבידנד ישולם למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בסוף יום המסחר בבורסת ניו-יורק בתאריך 22 ביוני 2011. מועד תשלום הדיבידנד יהיה 7 ביולי 2011. לפי הדין הישראלי, החברה תנכה במקור 20% מסכום הדיבידנד המגיע לכל בעל מניות כאמור לעיל, בכפוף לפטורים החלים. הדיבידנד למניה שהחברה תשלם בגין הרבעון הראשון של 2011 אינו מלמד על רמת הדיבידנדים עבור רבעוניים עתידיים, העשויים להשתנות בכל עת בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה. הכרזת דיבידנדים אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (20-F), תחת "Item 8 – Financial Information – Dividend Policy".

התפתחויות אחרות במהלך הרבעון הראשון של 2011 ולאחר תום תקופת הדיווח

נטוויזן

בהמשך להודעתה הקודמת של החברה כי פנתה לנטוויזן בע"מ, או נטוויזן, בהצעה לנהל משא ומתן על מיזוג בין חברה בת של החברה ובין נטוויזן, במרס 2011 הודיעה נטוויזן לחברה על החלטתה להיכנס למשא ומתן כאמור עם החברה. הצדדים החלו לנהל משא ומתן. ביצוע העסקה כפוף לתנאים שונים ואין כל וודאות כי החברה תתקשר בעסקה כלשהי.

לפרטים בדבר המיזוג המוצע עם נטוויזן והתנאים לביצועו ראה הדוח השנתי האחרון של החברה על טופס 20-F לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010, תחת "Item 5. Operating Results – Overview – Recent Developments".

מפעילי UMTS חדשים

בהמשך למכרז תדרי ה-UMTS לשני מפעילי UMTS נוספים שפורסם על ידי משרד התקשורת בספטמבר 2010, באפריל 2011 זכו מירס תקשורת בע"מ (מפעיל סלולר קיים) ומרתון מובייל אקס בע"מ (שהינה בשליטת איש עסקים ישראלי השולט גם במפעיל בינלאומי קטן) במכרז. כל אחת מהזוכות התחייבה לשלם דמי רישיון בסך של כ- 700 מיליון ש"ח לאחר חלוף 5 שנים (אשר מתוכם דמי רישיון מינימליים בסך של 10 מיליון ש"ח ישולמו מיידית והיתרה תובטח למשך התקופה האמורה על ידי ערבות בנקאית) שיפחתו לדמי רישיון מינימליים בסך 10 מיליון ש"ח בשביעית מהסכום בגין כל אחוז אחד של נתח שוק ששיגו הזוכים במגזר הפרטי.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי האחרון של החברה על טופס 20-F לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010, תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations" "We face intense competition in all aspects of our business" תחת "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Additional UMTS Operators".

הנפקת אגרות חוב

במרס 2011, הנפיקה החברה אגרות חוב נוספות מסדרה ד' הקיימת של החברה בערך נקוב של 294,347,000 ש"ח במחיר של 1300.5 ש"ח ליחידה (כל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב), המייצג שיעור ריבית אפקטיבית של 2.23% לשנה, צמוד למדד המחירים לצרכן, או המדד; שיעור הריבית של סידרה זו קבוע ל- 5.19% לשנה, צמוד למדד. בנוסף, הנפיקה החברה אגרות חוב נוספות מסדרה ה' הקיימת של החברה בערך נקוב של 632,295,000 ש"ח במחיר

של 1040.5 ש"ח ליחידה (כל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב), המייצג שיעור ריבית אפקטיבית של 5.47% לשנה; שיעור הריבית של סידרה זו קבוע ל- 6.25% לשנה, ללא הצמדה.

אגרות החוב (המדורגות ilAA/Stable) הונפקו בהצעה לציבור בישראל על בסיס תשקיף המדף 2009 הישראלי של החברה ונרשמו למסחר בבורסת תל אביב.

סך התמורה שהתקבלה על ידי החברה היא כ- 1.041 מיליארד ש"ח.

החברה מתכוונת להשתמש בתמורה לחלק מהמימון של עסקת המיזוג המוצעת בין החברה לבין נטוויז'ן בע"מ (ככל שעסקה זו אכן תצא לפועל), וכן למימון פעילותה העסקית של החברה, העשויה לכלול: מימון פעילות שוטפת והשקעות, מימון מחדש של חובות החברה תחת אגרות החוב של החברה והמשך חלוקת דיבידנדים כנהוג בחברה, בכפוף לקבלת החלטות על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

לפרטים נוספים בדבר תשקיף המדף 2009 הישראלי של החברה ואגרות החוב הנסחרות של החברה ראה הדוח השנתי האחרון של החברה על טופס 20-F לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010, תחת "Item 5 – Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service"; לפרטים בדבר עסקת המיזוג המוצעת עם נטוויז'ן ראה תחת "Item 5. Operating Results – Overview – Recent Developments" וראה "Netvision" בדיווח זה לעיל; לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנדים של החברה ראה תחת "Item 8. Financial Information - A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy"; וראה הדיווחים המיידים של החברה על טופס 6-K מימים 21 במרס 2011, 24 במרס 2011, 28 במרס 2011 ו-30 במרס 2011 ביחס לגיוס החוב על ידי החברה.

תוכנית תמרוץ הוני 2006

במאי 2011, דירקטוריון החברה החליט על הגדלת מאגר האופציות או יחידות מניות מוגבלות, או יחידות, של תוכנית תמרוץ הוני של החברה, או התוכנית, ב- 1.4 מליון אופציות או יחידות וכן על הקצאת 1.06 מיליון אופציות נוספות לנושאי משרה שאינם דירקטורים ועובדים בכירים מסוימים, מתוכם 315 אלפי אופציות למנכ"ל החברה, במחיר מימוש של 31.74 דולר ארה"ב למנייה. האופציות שיוקצו יבשילו בשלוש מנות שוות, לאחר חלוף שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד הקצאתן. אופציות המנה הראשונה תהיינה ניתנות למימוש במשך 24 חודש ממועד הבשלתן, ואילו אופציות המנות השניה והשלישית תהיינה ניתנות למימוש במשך 18 חודשים ממועד הבשלתן.

דירקטוריון החברה החליט עוד על תיקון תוכנית האופציות באופן שהגדרת התקשרויות תאגידיות הגורמות להאצת הבשלת אופציות / יחידות תכלול מכירה או העברה אחרת של כל או הרוב המוחלט של המניות המוקצות של החברה חלף הפסקת שליטה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ (בעלת השליטה בחברה).

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי האחרון של החברה על טופס 20-F לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010, תחת "Item 6 – Directors, Senior Management and Employees – Share Ownership – 2006 Share Incentive Plan".

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון הראשון של 2011 ביום שני, ה- 16 במאי 2011, בשעה חמש אחר הצהריים לפי שעון ישראל (עשר בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תדון בתוצאות החברה ותענה לשאלות. כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים. יש להתחיל בהצטרפות לשיחה 10 דקות טרם תחילת שיחת הועידה. במידה ואינכם מצליחים להתחבר באמצעות מספר 1-800 אנא חייגו למספר הבינלאומי:

לחיוג מישראל: 03-9180610

לחיוג מארה"ב: 1-888-407-2553

לחיוג מאנגליה: 0-800-917-9141

לחיוג ממדינה אחרת: +972-3-9180610

ב: 10:00 זמן מזרח ארה"ב; 07:00 זמן מערב ארה"ב; 15:00 זמן לונדון; 17:00 זמן ישראל

שיחת הועידה תועבר בשידור חי במדור קשרי משקיעים באתר האינטרנט של סלקום: www.cellcom.co.il. לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר.

אודות סלקום

חברת סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994 והינה חברת התקשורת הסלולרית הגדולה והמובילה בישראל. סלקום מספקת מגוון רחב של שירותים לכ-3.395 מיליון מנוייה (נכון ל-31 במרץ 2011), ביניהם שירותי טלפון סלולרי ונייח, שירותי נדידה לתיירים בישראל ולמנויי החברה בחו"ל ושירותים נוספים בתחום המוסיקה, וידאו, המשרד הנייד ועוד, המבוססים על התשתיות הטכנולוגיות המתקדמות של סלקום. סלקום מפעילה רשת HSPA דור 3.5 המאפשרת לה לספק שירותי מולטימדיה מתקדמים בפס רחב במהירות גבוהה, בנוסף לרשתות GSM/GPRS/EDGE ו-TDMA. סלקום מציעה את מערך שירות הלקוחות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקוחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. באמצעות מערך שירות לקוחות רחב, סלקום מציעה לקהל לקוחותיה תמיכה טכנית, מידע פיננסי אודות חשבונם, שירות משלוחים סלולרי היישר לבית הלקוח, שירותי אינטרנט ופקס, מוקד ייעודי ללקויי שמיעה ועוד.

החל מ-2006, מספקת סלקום, באמצעות סלקום שירותי תקשורת קווית ש.מ., שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של סלקום, שירותי טלפון קווי בישראל לצד שירותי תמסורת ותקשורת נתונים.

מניות סלקום נסחרות הן בבורסת ניו יורק (NYSE) (CEL) והן בבורסה לניירות ערך בתל אביב (סלקם).

מידע נוסף ניתן למצוא באתר החברה: www.cellcom.co.il

אמירות צופות פני עתיד

המידע הנכלל בהודעה זו מכיל או עשוי לכלול אמירות צופות פני עתיד, כפי שהוגדרו בחוק האמריקאי לרפורמה בתביעות בניירות ערך פרטיים, 1995 ובחוק ניירות ערך הישראלי, 1968. בחלק מהמקרים ניתן לזהות אמירות אלו באמצעות מילים צופות פני עתיד כגון "יתכן", "עשוי", "מצפה", "מתכנן", "שואף", "מעריך", "מאמין", "צופה", "מתכוון", "רוצה" "פוטנציאל" או "ימשיך", שלילת ביטויים אלו וביטויים דומים. אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר כרוכות בסיכונים, אי ודאויות והנחות לגבינו, עשויות לכלול תחזיות לגבי התוצאות הכספיות העתידיות שלנו, אסטרטגיות הצמיחה הצפויות שלנו ומגמות צפויות בעסק שלנו. אמירות אלה הן תחזיות בלבד המבוססות על הציפיות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים. ישנם גורמים חשובים שעלולים לגרום לתוצאות בפועל, לרמת הפעילות, לביצוע ולהישגים שלנו להיות שונים מהותית מאלה שהובעו או נרמזו על ידי אמירות צופות פני עתיד אלה. גורמים אשר עלולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה מלאה, כוללים: שינויים בתנאי הרשיון שלנו, חקיקה או החלטות חדשות של הרגולטור המשפיעות על הפעילות שלנו, התוצאות של הליכים משפטיים שאנו צד להם ובייחוד תובענות ייצוגיות, יכולתנו לשמר או להשיג אישורים להקמה או הפעלה של אתרים וכן סיכונים ואי ודאויות

אחרים המפורטים מעת לעת בדיווחים שלנו לרשות לניירות ערך האמריקאית, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח השנתי שלנו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

למרות שאנו מאמינים שהציפיות המובאות באמירות צופות פני עתיד הכלולות במסמך זה הן הגיוניות, איננו יכולים להבטיח תוצאות עתידיות, רמת פעילות, ביצוע או הישגים. בנוסף, אין לראות בנו או בכל גורם אחר אחראים לדיוק ולשלמות של אמירות צופות פני עתיד אלו. איננו מתחייבים לעדכן את האמירות צופות פני עתיד הללו אחרי מועד מסמך זה כדי להתאים את ההצהרות הקודמות שלנו לתוצאות בפועל או לציפיות מעודכנות, אלא ככל שנדרש על פי דין.

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים לפי תקני הדיווח הפיננסי הבינלאומיים (IFRS) כפי שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית (IASB). אלא אם נאמר אחרת במפורש, סכומים המדווחים בדולר, הומרו משקלים חדשים (ש"ח) לדולר האמריקאי (דולר), לצורך נוחות בלבד, לפי השער היציג של הדולר ליום 31 במרץ 2011, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.481 ש"ח.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS:

EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, מיסים, פחת והפחתות. זהו מדד מקובל בקרב תעשיית התקשורת. החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואות ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים הנובעים משוני במבנה ההון, במיסים, בגיל של הנכסים הקבועים ובהוצאות הפחת בגינם. אין להתייחס ל-EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם ל-IFRS כמדד לרווחיות או נזילות. EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות, ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שיהיו זמינים לשימוש החברה. בנוסף, אין להשוות את ה-EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה-EBITDA המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.

תזרים מזומנים פנוי הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ובתוספת השקעה שוטפת באגרות חוב סחירות. ראה גישור של תזרים המזומנים הפנוי המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.

סלקום ישראל בע"מ

**תרגום נוחות בלבד של
דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי
מבוקרים לתקופה שנסתיימה ביום
31 במרס 2011**

(הנוסח המחייב הינו הנוסח של הדוחות הכספיים באנגלית)

תוכן העניינים

עמוד

3	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון העצמי
8	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	תרגום נוחות לדולר אמריקאי (ביאור 2 ד) 31 במרס 2011	31 במרס 2011	
מיליוני ש"ח (מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	
533	618	472	1,644	נכסים
404	383	115	400	מזומנים ושוי מזומנים
1,478	1,554	430	1,495	השקעות שוטפות, כולל נגזרים
64	71	19	65	לקוחות
104	134	35	123	חייבים ויתרות חובה
				מלאי
2,583	2,760	1,071	3,727	סה"כ נכסים שוטפים
597	584	204	710	לקוחות וחייבים אחרים
2,063	2,060	579	2,017	רכוש קבוע, נטו
753	704	202	704	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
3,413	3,348	985	3,431	סה"כ נכסים לזמן ארוך
5,996	6,108	2,056	7,158	סה"כ נכסים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 במאי 2011

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	תרגום נוחות לדולר אמריקאי (ביאור 2 ד) 31 במרס 2011	31 במרס 2011	
מיליוני ש"ח (מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	
				התחייבויות
348	344	169	590	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
716	718	227	790	ספקים והוצאות לשלם
132	83	25	89	התחייבויות מס שוטפות
84	87	25	87	הפרשות
379	364	97	339	זכאים ויתרות זכות, כולל נגזרים
-	-	87	303	דיבידנד שהוכרז
1,659	1,596	630	2,198	סה"כ התחייבויות שוטפות
3,913	3,983	1,303	4,536	אגרות חוב
17	17	5	16	הפרשות
1	1	1	2	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
65	81	18	62	מיסים נדחים
3,996	4,082	1,327	4,616	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
5,655	5,678	1,957	6,814	סה"כ התחייבויות
1	1	-	1	הון עצמי
(21)	(24)	(6)	(21)	הון מניות
361	453	105	364	קרן הון
				עודפים
341	430	99	344	סה"כ הון עצמי
5,996	6,108	2,056	7,158	סה"כ התחייבויות והון עצמי

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2010	2011	2011	
מיליוני ש"ח (מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	
6,662	1,580	456	1,587	הכנסות ממכירות ושירותים
(3,322)	(801)	(216)	(750)	עלות המכירות והשירותים
3,340	779	240	837	רווח גולמי
(756)	(163)	(60)	(209)	הוצאות מכירה ושיווק
(641)	(159)	(45)	(157)	הוצאות הנהלה וכלליות
5	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,938	457	135	471	רווח מפעולות רגילות
106	23	6	19	הכנסות מימון
(336)	(59)	(25)	(86)	הוצאות מימון
(230)	(36)	(19)	(67)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,708	421	116	404	רווח לפני מיסים על הכנסה
(417)	(107)	(28)	(98)	מיסים על ההכנסה
1,291	314	88	306	רווח נקי
				רווח למניה
13.04	3.18	0.89	3.09	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
12.98	3.16	0.89	3.09	רווח על בסיס דילול מלא (בש"ח)

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2010	2011	2011	
מיליוני ש"ח (מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	תרגום נוחות לדולר אמריקאי (ביאור 2 ד)
(10)	3	1	5	שינוי נטו בשווי ההוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
9	(3)	(1)	(4)	שינויים בשווי ההוגן של גידורי תזרים מזומנים
3	(1)	-	(1)	מס הכנסה על ההכנסות הכוללות האחרות
2	(1)	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
1,291	314	88	306	רווח נקי לתקופה
1,293	313	88	306	סה"כ רווח כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תרגום נוחות לדולר אמריקאי (ביאור 2 ד) 2010 מיליוני דולרים	סך הכל מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מיליוני ש"ח	הון מניות מיליוני ש"ח	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
98	341	361	(21)	1	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
-	-	-	-	-	הכנסות כוללות אחרות לתקופה, נטו ממס
88	306	306	-	-	הכנסה נטו לתקופה
(87)	(303)	(303)	-	-	דיבידנד שהוכרז במזומן
99	344	364	(21)	1	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
	374	396	(23)	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
	(1)	-	(1)	-	הכנסות כוללות אחרות לתקופה, נטו ממס
	314	314	-	-	הכנסה נטו לתקופה
	(257)	(257)	-	-	דיבידנד ששולם במזומן
	430	453	(24)	1	יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
	374	396	(23)	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
	2	-	2	-	הכנסות כוללות אחרות לתקופה, נטו ממס
	1,291	1,291	-	-	הכנסה נטו לתקופה
	1	1	-	-	תשלומים מבוססי מניות
	(1,327)	(1,327)	-	-	דיבידנד ששולם במזומן
	341	361	(21)	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	2010 מיליוני ש"ח (מבוקר)	2010 מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	תרגום נוחות לדולר אמריקאי (ביאור 2 ד)	
			2011 מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	
			2011 מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
1,291	314	88	306	רווח נקי לתקופה
התאמות עבור:				
724	181	48	168	פחת והפחתות
1	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
5	-	-	-	הפסד (רווח) ממכירת נכסים
417	107	28	98	הוצאות מיסים
230	36	19	67	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:				
-	(5)	(5)	(19)	שינוי במלאי
172	76	(34)	(117)	שינוי בלקוחות (כולל חובות לקוחות לזמן ארוך)
(6)	(25)	(1)	(4)	שינוי בחייבים (כולל חובות לזמן ארוך)
(42)	(34)	35	122	שינוי בספקים והוצאות לשלם
(16)	6	5	18	שינוי בהתחייבויות אחרות (כולל לזמן ארוך), תקבולים (תשלומים) בגין מכשירים נגזרים, נטו
(16)	(5)	(1)	(3)	מס הכנסה ששולם
(380)	(100)	(34)	(120)	
2,380	551	148	516	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(441)	(105)	(23)	(82)	רכישת רכוש קבוע
(180)	(58)	(10)	(34)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(108)	-	-	-	רכישת פעילות, בניכוי מזומנים שנרכשו
(154)	(138)	1	2	שינויים בהשקעות שוטפות, נטו
(17)	(5)	(1)	(3)	תקבולים (תשלומים) בגין מכשירים נגזרים אחרים, נטו
2	1	-	1	תמורה ממימוש רכוש קבוע
9	3	1	3	ריבית שהתקבלה
(889)	(302)	(32)	(113)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	2010	2010	2011	
מיליוני ש"ח (מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני דולר (בלתי מבוקר)	מיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)
34	13	1	4	תקבולים בגין מכשירים נגזרים, נטו
(8)	(3)	-	-	תקבולים (תשלומים) בגין הלוואות לזמן קצר
(343)	(171)	(50)	(175)	תשלומים בגין אגרות חוב
-	-	297	1,033	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות הנפקה
(1,319)	(256)	(9)	(31)	דיבידנד ששולם
(225)	(117)	(36)	(123)	ריבית ששולמה
(1,861)	(534)	203	708	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(370)	(285)	319	1,111	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
903	903	153	533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
533	618	472	1,644	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

סלקום ישראל בע"מ וחברות הבנות שלה ("החברה") התאגדה בישראל והינה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב הגביש 10 נתניה 42140. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011, כוללים את סלקום ישראל בע"מ והחברות הבנות שלה. החברה מפעילה ומתחזקת מערכת תקשורת סלולרית ומספקת שירותי טלפון סלולארי בישראל תחת מגזר פעילות אחד. החברה הינה חברת בת של חברת דיסקונט השקעות (להלן: "דסק"ש"). חברת גנדן הולדינג בע"מ הינה חברת האם הסופית של החברה ומר נוחי דנקנר הינו בעל השליטה בחברה זו.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) אשר פורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 במאי 2011.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית דוחות הביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים למיליון הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים לפי שווי הוגן.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי – ש"ח, בהתבסס על השינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ("מדד") עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה מדינת ישראל ככלכלה היפראינפלציונית.

ד. תרגום נוחות לדולרים של ארה"ב ("דולרים" או "\$")

לצורך נוחות קורא הדוחות הכספיים, המספרים המדווחים בש"ח ליום 31 במרס 2011, הוצגו בדולר ארה"ב, לפי השער היציג של דולר ארה"ב כפי שפורסם על ידי בנק ישראל ליום 31 במרס 2011 ($3.481 = \$1.00$ ש"ח). אין להסיק כי הסכום הדולרי המוצג בדוחות הכספיים מייצג סכומים לקבל או לשלם בדולרים, או שניתן להמירם לדולרים, אלא אם צוין אחרת.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על נסיון העבר, משתנים שונים, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. האומדנים וההנחות המיושמים בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה מיושמים בעקביות לעריכת דוחות כספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ו. להלן פירוט מדדי המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב:

מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	שער חליפין של הדולר של ארה"ב	
213.1	3.481	ליום 31 במרס 2011
204.4	3.713	ליום 31 במרס 2010
211.07	3.549	ליום 31 בדצמבר 2010
שיעורי השינוי :		
0.7%	(1.9%)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011
(0.9%)	(1.6%)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010
2.7%	(5.9%)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המיושמת בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה מיושמת בעקביות למדיניות החשבונאית המיושמת בעריכת הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, למעט המפורט להלן.

להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים ופרשנויות

1. IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: התקן). התקן החדש כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן יעשה בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. לתיקון אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינוי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי בייעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן.

3. תיקון ל- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, תיקונים לגילויים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון הוספה הצהרה מפורשת שהאינטראקציה בין הגילויים האיכותיים והכמותיים מאפשרת למשתמשי הדוחות להעריך בצורה טובה יותר את החשיפה של החברה לסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן, הוסר הסעיף המציין כי גילויים כמותיים אינם נדרשים כאשר הסיכון זניח. בנוסף, דרישות גילוי מסוימות בדבר סיכון אשראי תוקנו ואחרות הוסרו. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

ביאור 4 – הלוואות

אגרות חוב

בחודש מרץ 2011, הנפיקה החברה לציבור אגרות חוב נוספות מסדרה ד' בסך של כ-294 מיליון ש"ח ע.ג. בתמורה לכ-383 מיליון ש"ח, המייצג שיעור ריבית אפקטיבית של 2.23% לשנה, צמוד למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב סדרה ד' עומדות לפרעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ליולי של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2017. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.19%. ריבית אגרות החוב תשולם (או שולמה) ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2008 עד 2017. אגרות החוב צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007.

בחודש מרץ 2011, הנפיקה החברה לציבור אגרות חוב נוספות מסדרה ה' בסך של כ-632 מיליון ש"ח ע.ג. בתמורה לכ-658 מיליון ש"ח, המייצג שיעור ריבית אפקטיבית של 5.47% לשנה, ללא הצמדה. אגרות החוב סדרה ה' עומדות לפרעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 5 לינואר של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2017. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.25%. ריבית אגרות החוב תשולם (או שולמה) ביום 5 לינואר של כל אחת מהשנים 2010 ועד 2017. אגרות החוב (קרן וריבית) אינן צמודות.

אגרות החוב הוצעו ונמכרו על פי דוח הצעת מדף שהוגש על ידי החברה לרשות לניירות ערך בישראל ולבורסה בתל אביב בחודש מרץ 2011 על בסיס תשקיף המדף של החברה ממרץ 2009.

ביאור 4 – הלוואות (המשך)

החברה מתכוונת להשתמש בתמורה לחלק מהמימון של עסקת המיזוג המוצעת בין החברה לבין נטוויז'ן בע"מ (ככל שעסקה זו אכן תצא לפועל), וכן למימון פעילותה העסקית של החברה, העשויה לכלול: מימון פעילות שוטפת והשקעות, מימון מחדש של חובות החברה תחת אגרות החוב של החברה והמשך חלוקת דיבידנדים כנהוג בחברה, בכפוף לקבלת החלטות על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לפרטים על עסקת המיזוג המוצעת עם נטוויז'ן ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

ביאור 5 – הון עצמי

ב-28 באפריל 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, שילמה החברה דיבידנד במזומנים לבעלי מניותיה בסך של 3.05 ש"ח למניה, ובסך כולל של 303 מיליון ש"ח.

ביום 15 במאי 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.93 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-291 מיליון ש"ח שישולם ביום 7 ביולי 2011, למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים במרשם בעלי המניות של החברה בסיום יום המסחר בבורסת ניו יורק (NYSE) בתאריך 22 ביוני 2011.

ביאור 6 – התחייבויות תלויות

במהלך העסקים הרגילי החברה מעורבת במספר רב של תביעות. העלויות שעלולות לנבוע מתביעות אלו, מופרשות רק כאשר יותר סביר מאשר לא שתיווצר חבות הנובעת מאירועי העבר, ושסכום החבות, ניתן לכימות או הערכה בטווח סביר. סכום ההפרשות שבוצעו מבוסס על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות, כאשר אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. הערכת החברה בדבר הסיכון מתבססת הן על חוות דעת יועציה המשפטיים והן על אומדן החברה בדבר סכומי הסדרי הפשרה הסבירים שהחברה צפויה לשאת, במידה והסדרי פשרה כאמור יוסכמו על ידי שני הצדדים ובמידת הצורך יאושרו ע"י בית המשפט. להלן תיאור תביעות חדשות שנוספו במשך התקופה או עדכונים לתביעות שהוצגו בדוחות כספיים שנתיים לשנת 2010:

1. בחודש ספטמבר 2000, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית נגד החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו על ידי אחד ממנוייה, בקשר עם חיובי מע"מ על פרמיות ביטוח ומתן שרותי ביטוח שלטענתו הינם בניגוד לחוק. בחודש אפריל 2011, נדחתה הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית. במידה ותובענה זו היתה מאושרת כתובענה ייצוגית, הסכום הנתבע הוערך על ידי התובע בכ-402 מיליון ש"ח.
2. בחודש נובמבר 2006, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד צד ג' שסיפק שירותים ללקוחות החברה ("הספק") וגורמים נוספים שעל פי הנטען הינם קשורים לספק, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, על ידי אחד ממנוי החברה. התביעה הינה בקשר לסכומים בהם חויבו, לכאורה, מנוי החברה, על ידי החברה, בגין שירותי תוכן של הספק שלא בהסכמתם. הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית התקבלה במרץ 2009. הסכום הנתבע מהחברה, הספק וצד שלישי הוערך על ידי התובע ב-18 מיליון ש"ח ובסכום נוסף של 10 מיליון ש"ח בגין עוגמת נפש. בחודש אפריל 2011, בית המשפט אישר הסדר פשרה שלפיו שתי חברות תוכן יצטרפו כנתבעות וישיבו למנוי החברה את סכום החיוב (מותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן הישראלי ליולי 2006) בגין שירותי תוכן שניתנו על ידי הספק, למנוי החברה. החברה תערוב להחזרת החיובים על ידי חברות התוכן. סכום ההחזר (לפני הצמדה למדד) למנוי החברה מוערך בכ-2.35 מיליון ש"ח. סכום נוסף השווה ל-18.5% מסכום ההחזר, ישולם ע"י חברות התוכן כגמול לתובע ולב"כ התובע.
3. בחודש יולי 2008, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, על ידי תובע שהינו מנוי של החברה, בנוגע לטענה כי החברה הטעתה וחייבה ביתר מנויים מסויימים, בנוגע לחבילות זמן אוויר. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הנתבע הוערך ע"י התובע בכ-72 מיליון ש"ח. בחודש אפריל 2011, בית המשפט אישר הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם בין הצדדים, כי החברה תשיב לקבוצה שהוסכמה את הסכום ששולם על ידם בגין חריגה מהחבילה. סכום ההשבה הכולל לכל חברי קבוצת התובעים עומד על סכום מוערך של כ-1.35 מיליון ש"ח. סכום נוסף השווה לכ-440 אלף ש"ח ישולם כגמול לתובע ולב"כ התובע. בית המשפט מינה בודק לבדיקת הנתונים וביצוע ההחזר.
4. בחודש מרץ 2011, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית כנגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על ידי תובע הטוען כי הוא מנוי של החברה, בטענה כי החברה מפלה לקוחות בניגוד להוראות חוק איסור אפליה במוצרים, על רקע השתייכותם לקבוצה דתית. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הכולל הנתבע מהחברה הוערך על ידי התובע בכ-60 מיליון ש"ח. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה.

ביאור 6 – התחייבויות תלויות (המשך)

5. בחודש אפריל 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז, על ידי תובע הטוען כי הוא מנוי של החברה, בטענה כי סלקום מטעה את לקוחותיה ביחס לקבלת ציוד קצה מסוים ללא תשלום בעוד היא מחייבת אותם בגין שירות נלווה. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הכולל הנתבע מהחברה הוערך על ידי התובע בכ-48 מיליון ש"ח. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה.
6. בחודש אפריל 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז, על ידי תובע הטוען כי הוא מנוי של החברה, בטענה כי סלקום גובה מלקוחותיה המשלמים את חשבונותיהם במזומן בסניפי דואר ישראל, עמלה בניגוד לדין. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הכולל הנתבע מהחברה הוערך על ידי התובע בכ-151 מיליון ש"ח. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה.
7. בחודש אפריל 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי מרכז, על ידי תובע הטוען כי עשה שימוש בשירותי סלקום במסגרת מנוי pre-paid, בנוגע לטענה כי סלקום פעלה בניגוד לדין בכך שלא ידעה את המנויים הללו כי אינה מאפשרת להם לבצע שיחות טלפון עת יתרת ה- pre paid שלהם פחותה מסך של 3 ש"ח. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הכולל הנתבע מהחברה הוערך על ידי התובע בכ-161 מיליון ש"ח (רובו עבור נזקים לא ממוניים). בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה.
8. בחודש מאי 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, הוגשה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד סלקום ומפעיל סלולרי אחר, על ידי תובע הטוען כי היה לקוח של החברה וכיום הינו לקוח של המפעיל הסלולרי האחר, בנוגע לטענה כי הנתבעות לא אפשרו למנויים שהתנתקו משרותי החברה לשלם עבור ציוד קצה בתשלומים, בניגוד לדין. במידה והתביעה תאושר כתביעה ייצוגית, הסכום הכולל הנתבע מהנתבעות הוערך על ידי התובע בכ-200 מיליון ש"ח (מחציתו עבור נזקים לא ממוניים), מבלי לפרט את הסכום המיוחס לחברה. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה.

ביאור 7 – אירועים לאחר סוף תקופת הדיווח

בחודש מאי 2011, לאחר סוף תקופת הדיווח, דירקטוריון החברה החליט על הגדלת מאגר האופציות ויחידות מניות מוגבלות של תוכנית תמרוץ הוני של החברה ב- 1.4 מיליון אופציות או יחידות וכן על הקצאת 1.06 מיליון אופציות נוספות לנושאי משרה שאינם דירקטורים ועובדים בכירים מסוימים של החברה, מתוכם 315 אלפי אופציות למנכ"ל החברה, במחיר מימוש של 31.74 דולר ארה"ב למניה. האופציות שיוקצו יבשילו בשלוש מנות שוות, לאחר חלוף שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד הקצאתן. אופציות המנה הראשונה תהיינה ניתנות למימוש במשך 24 חודש ממועד הבשלתן, ואילו אופציות המנות השניה והשלישית תהיינה ניתנות למימוש במשך 18 חודשים ממועד הבשלתן.

דירקטוריון החברה החליט עוד על תיקון תוכנית האופציות באופן שהגדרת התקשרויות תאגידיית הגורמות להאצת הבשלת אופציות / יחידות תכלול מכירה או העברה אחרת של כל או הרוב המוחלט של המניות המוקצות של החברה חלף הפסקת שליטה (כפי שמונח זה מוגדר בחוק החברות הישראלי) של חברת דסק"ש (בעלת השליטה בחברה).

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו חושב בערך של 4.84 דולר ארה"ב לאופציה, בהתאם להנחות הבאות:

\$31.58	מחיר המניה במועד ההענקה
\$31.74	מחיר מימוש
24.35%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
2.3 שנים	משך החיים של האופציה (ממוצע משוקלל צפוי)
0.7%	שיעור ריבית חסרת סיכון (ממוצע משוקלל)