

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

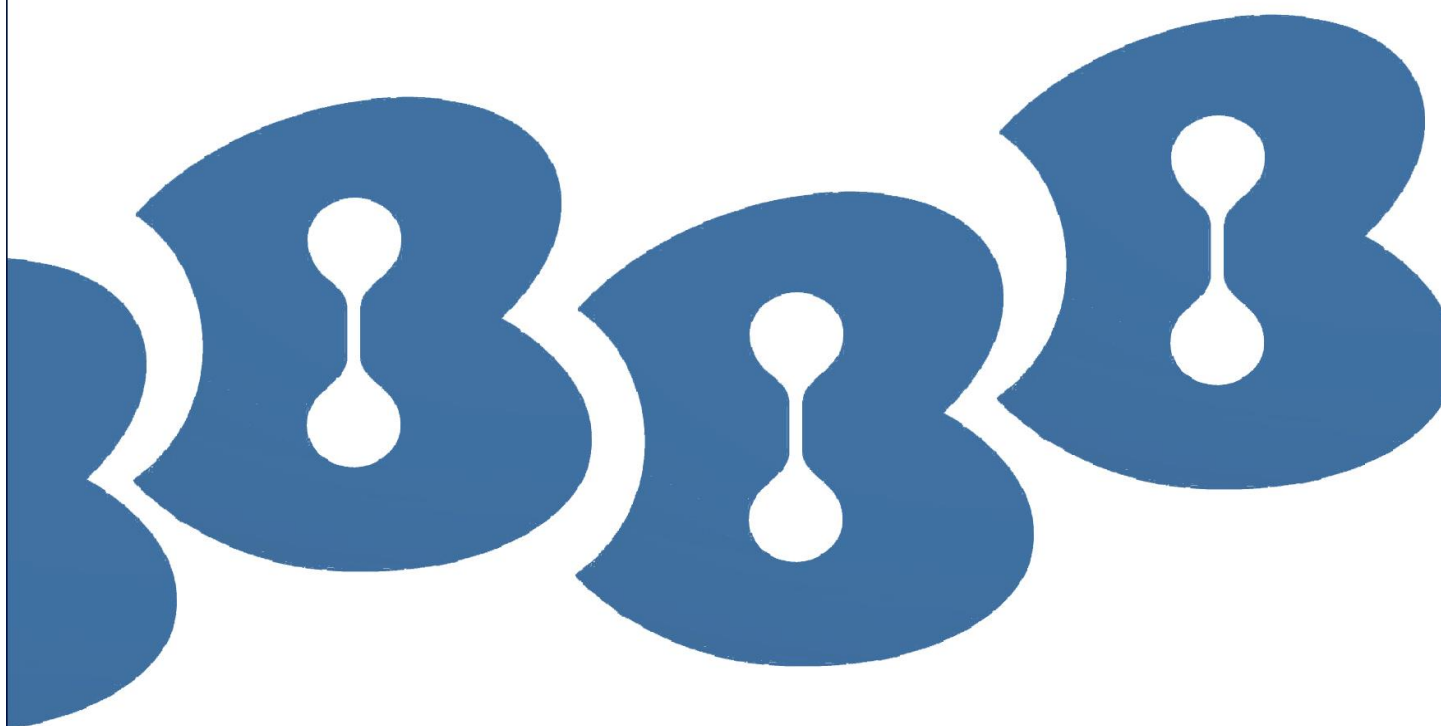
• עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2014

• דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

• דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015



עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2014



עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
לדוח תקופתי לשנת 2014 ("הדוח התקופתי")
של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה")

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1.1.2 - מיזוג החברה ודי.בי.אס

לעניין התקשרות החברה בעסקה עם יורוקום די.בי.אס לרכישת מלוא החזקותיה של יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס - ביום 23.6.2015 התקבל אישור שר התקשורת להעברת אמצעי השליטה בדי.בי.אס באופן שבו החברה תשלוט בדי.בי.אס ותחזיק את מלוא ההון המונפק והנפרע של די.בי.אס. בהמשך לכך, ביום 24.6.2015 הושלמה העסקה האמורה כאשר במעמד ההשלמה החברה העבירה ליורוקום די.בי.אס את תמורת המזומן בגין העסקה בסך של 680 מיליון ש"ח, יורוקום די.בי.אס העבירה לחברה את כל מניותיה וזכויותיה למניות בדי.בי.אס והמחתה לחברה את מלוא זכויותיה בהלוואות הבעלים שהעמידה לדי.בי.אס, והדירקטור בדי.בי.אס מטעם יורוקום די.בי.אס התפטר מתפקידו. עם השלמת העסקה כאמור הפכה די.בי.אס להיות חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה.

1.3.3 - חלוקת דיבידנד

לפרטים בנוגע לחלוקת דיבידנד בסך 844 מיליון ש"ח בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2014 אשר אושרה על ידי האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה ביום 6.5.2015 ובנוגע לחלוקת דיבידנד בסך 933 מיליון ש"ח בגין רווחי המחצית הראשונה של שנת 2015 אשר אושרה על ידי האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה ביום 21.9.2015 ובוצעה ביום 26.10.2015 ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2015.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח - 419 מיליון ש"ח² (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות קודמות ולמעט החלוקה המיוחדת).

¹ העידכון הינו בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העידכון הינו ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) באותו דוח תקופתי.

² כולל רווחי שערך בסך של כ - 12 מיליון ש"ח בגין עלייה לשליטה בדי.בי.אס. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 10.2.2015 רווחי שערך אלו יוחרגו ממדיניות חלוקת דיבידנד ולא יחולקו כדיבידנד.

לסעיף 1.4.4 - עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

א. בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015	רבעון ראשון 2015	רבעון רביעי 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון שני 2014	רבעון ראשון 2014
1,101	1,105	1,113	1,086	1,081	1,073	1,077
הכנסות (במיליוני ש"ח)						
512	662	547	507	498	471	504
רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)						
184	180	176	170	178	172	168
פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)						
696	842	723	677	676	643	672
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾						
256	382	346	293	263	251	295
רווח נקי (במיליוני ש"ח) ⁽⁸⁾						
686	456	548	499	599	545	616
תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)						
230	191	231	195	210	207	210
תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)						
33	80	12	82	69	42	28
תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)						
477	345	329	386	458	380	434
תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽²⁾						
2,193	2,204	2,208	2,205	2,205	2,205	2,214
מספר קווי מנוי פעילים בסוף התקופה (באלפים) ⁽³⁾						
60	60	61	62	63	63	64
הכנסה חודשית ממוצעת לקו (ש"ח) (ARPL) ⁽⁴⁾						
1,373	1,396	1,459	1,482	1,588	1,522	1,608
מספר דקות שימוש יוצאות (במיליונים)						
1,408	1,385	1,428	1,440	1,498	1,424	1,467
מספר דקות שימוש נכנסות (במיליונים)						
1,448	1,418	1,390	1,364	1,335	1,308	1,289
סה"כ מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁷⁾						
177	78	11	-	-	-	-
מתוכם מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) – בסיטונות ⁽⁷⁾						
88	88	87	85	85	84	82
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח) - קמעונות						
36.7	34.9	33.2	32.5	24.0	21.9	20.0
קצב חבילה ממוצע למנוי אינטרנט (מס"ש) ⁽⁵⁾						
2.6%	2.4%	2.4%	2.5%	2.8%	2.8%	3.0%
שיעור נטישת מנויי טלפוניה (Churn Rate) ⁽⁶⁾						

(1) רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. החברה מציגה מדד זה כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות שלה היות ומדובר במדד מקובל בתחום פעילות החברה אשר מנטרל היבטים הנובעים משונות במבנה ההון, היבטים מיסויים שונים ואופן ותקופת ההפחתה של נכסים קבועים ובלתי מוחשיים. מדד זה אינו מהווה תחליף למדדים המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, ואינו משמש כמדד יחיד להערכת תוצאות הפעילות או תזרים המזומנים של החברה. כמו כן, המדד המוצג בדוח זה עשוי שלא להיות מחושב באופן זהה למדדים מקבילים בחברות אחרות.

(2) תזרים חופשי הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. תזרים חופשי מוגדר כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת פחות מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו. החברה מציגה תזרים חופשי כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות ותזרימי המזומנים היות ולדעת החברה התזרים החופשי הינו מדד נזילות חשוב המשקף את המזומנים הנובעים לחברה מפעילותה השוטפת לאחר השקעת מזומנים בתשתית ובנכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

(3) מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר קווי הבזק שלהם נותקו פיזית (למעט מנוי בשלושת החודשים הראשונים (בקירוב) של הליכי גבייה).

(4) לא כולל הכנסות משירותי תמסורת ותקשורת נתונים, שירותי אינטרנט, שירותים למפעילי תקשורת ועבודות קבלן ואחרים. חושב לפי ממוצע קווים לתקופה.

(5) בחבילות בהן קיים טווח קצבים, מובא בחשבון הקצב המירבי בחבילה.

(6) כמות מנויי טלפוניה שנטשו את בזק קווי במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי טלפוניה הרשומים בתקופה.

(7) סה"כ מספר קווי אינטרנט כולל קווים בקמעונות ובסיטונות. קמעונות - קווי אינטרנט ישירים של החברה. סיטונות - קווי אינטרנט באמצעות שירות סיטונאי לספקי תקשורת אחרים.

(8) החל מהרבעון השני של שנת 2015 החברה עדכנה את מבנה הדיווח הניהולי הפנימי בקשר עם הכנסות מימון בגין הלוואות בעלים שהועמדו לדי.בי.אס והיא אינה מציגה את הכנסות המימון בגין הלוואות בעלים במסגרת הכנסות מימון של מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת. מספרי השוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה הדיווח. לעניין זה, ראו ביאור 12.1 לדוחות הכספיים של החברה.

ב. פלאפון

רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
637	622	610	584	499	502	521	הכנסות משירותים (במיליוני ש"ח)
280	221	214	251	228	219	208	הכנסות ממכירת ציוד קצה (במיליוני ש"ח)
917	843	824	835	727	721	729	סה"כ הכנסות (במיליוני ש"ח)
126	127	122	74	32	53	61	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
106	105	108	111	104	106	109	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
232	232	231	184	136	159	170	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (מיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
108	106	100	59	36	49	55	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
349	420	286	158	351	202	163	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
73	85	83	80	72	199	90	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח)
276	335	203	78	279	3	73	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
2,631	2,610	2,600	2,586	2,565	2,566	2,569	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) ⁽²⁾
80	79	78	75	65	65	68	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ש"ח) (ARPU) ⁽³⁾
7.5%	6.5%	7.3%	5.6%	6.5%	6.1%	6.4%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) ⁽⁴⁾

- (1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי, ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת ביקורת קווי.
- (2) נתוני המנויים כוללים את מנויי פלאפון (ללא מנויי מפעילים אחרים אשר מתארחים על רשת פלאפון) ואינם כוללים מנויים המחוברים לשירותי פלאפון במשך שישה חודשים או יותר אך אינם פעילים. מנויים שאינם פעילים הינם מנויים אשר בששת החודשים האחרונים לא קיבלו לפחות שיחה אחת, לא הוציאו לפחות שיחה אחת / מסרון אחד, לא ביצעו פעולת גלישה או לא שילמו עבור שירותים לפלאפון. יצוין, כי לקוח יכול להיות בעל יותר ממספר מנוי ("יקוי") אחד.
- (3) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי. המדד מחושב על-ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות משירותי סלולאר הן ממנויי פלאפון והן ממפעילי תקשורת אחרים, כולל הכנסות המתקבלות ממפעילים סלולאריים העושים שימוש ברשת פלאפון, שירותי תיקונים ואחרות מורחבת בתקופה במצבת המנויים הפעילים הממוצעת באותה תקופה.
- (4) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משירותי פלאפון והמנויים שהפכו ללא-פעילים במהלך התקופה לממוצע המנויים הפעילים במהלך התקופה.

ג. בוק בינלאומי

רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
355	366	385	398	393	391	389	הכנסות (במיליוני ש"ח)
58	58	59	57	61	62	59	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
32	33	32	33	32	32	33	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
90	90	92	90	93	94	92	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (1)
42	41	42	39	44	45	41	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
74	95	71	71	62	74	69	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
31	23	27	28	53	26	28	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח) (2)
43	72	44	43	9	48	40	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
4.0%	3.7%	4.5%	4.7%	4.1%	4.2%	4.4%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (3)

(1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בוק קווי.

(2) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לזמן ארוך.

(3) כמות מנויי אינטרנט שנטשו את בוק בינלאומי במהלך התקופה חלקי ממוצע מנויי אינטרנט הרשומים בתקופה.

ד. די.בי.אס

רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
424	428	432	440	440	439	446	הכנסות (במיליוני ש"ח)
73	67	76	57	59	70	74	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
70	74	75	78	76	80	78	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
143	141	151	135	135	150	152	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (1)
(34)	(115)	(86)	(87)	(3)	(166)	(75)	רווח (הפסד) נקי (במיליוני ש"ח)
113	106	101	122	149	106	145	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
78	68	64	94	65	82	75	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח)
35	38	38	27	84	24	70	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
607	613	623	632	634	638	639	מספר מנויים (בסוף התקופה, באלפים) (2)
234	234	233	234	232	230	232	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) (3)
3.6%	3.1%	3.2%	2.9%	3.4%	3.1%	3.9%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (4)

(1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בוק קווי.

(2) מנוי - בית אב אחד או לקוח עסקי קטן. במקרה של לקוח עסקי בעל נקודות קליטה רבות או מספר מפענחים רב (כגון בית מלון, קיבוץ או חדר כושר), מחושב מספר המנויים כחלוקת התשלום הכולל המתקבל מהלקוח העסקי בהכנסה הממוצעת מלקוח עסקי קטן.

(3) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות די.בי.אס (הכנסות מתוכן וצידוד, ערוצי פרימיום, מוצרים מתקדמים, ואחר) בממוצע הלקוחות.

(4) כמות מנויי די.בי.אס שנטשו את די.בי.אס במהלך התקופה חלקי הכמות הממוצעת של מנויי די.בי.אס הרשומים בתקופה.

לסעיף 1.5 - תחזית ביחס לקבוצה

לעניין התחזית ביחס לקבוצה לשנת 2015 אשר פורסמה בדוחות 2014 -

הרווח הנקי לבעלי המניות צפוי להיות כ - 1.7 מיליארד ש"ח.

מימוש העסקה לרכישת מלוא ההחזקות בדי.בי.אס (ראו עדכון לסעיף 1.1.2) והתיקון ההסכם הקיבוצי (ראו עדכון לסעיף 2.9) אינם משנים את התחזית.

תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה, ובכלל זה התחזיות אינן כוללות השפעות של הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים,

התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולאסדרה הרגולטורית של התחום, למצב הכלכלי במשק ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניותיה לשנת 2015. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהערכות אלו, בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיו"ב או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 2.21, 3.20, 4.17 ו - 5.21 לדוחות 2014.

לסעיף 1.6 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

לסעיף 1.6.3 - פיקוח רגולטורי ושינויים בסביבה הרגולטורית – שוק סיטונאי

בהמשך להחלטת בג"צ מיום 25.3.2015, לפיה יקויים "שולחן עגול" בהשתתפות החברה והמדינה, לבחינה - במעין שימוע מאוחר - של טענות החברה (בעלות אופי מקצועי או טכני, לרבות סוגיות טכניות שלטענת החברה אינן ישימות); זאת, כדי להגיע ככל הניתן להבהרת נושאים ולתיקון לפי הצורך, כאשר הודעה מטעם החברה והמדינה תוגש תוך 60 ימים - התקיימו דיונים בין החברה ומשרד התקשורת בנושא ישימות שירות טלפוניה סיטונאי ובסוגיות הנוגעות למודל התמחור הכלכלי.

ביום 20.4.2015 התקבל בחברה מכתב מנכ"ל משרד התקשורת, בעניין מתן שירות טלפוניה סיטונאי, לפיו, בין היתר, בהמשך לישיבות שקיים המשרד עם החברה בהמשך להחלטת בית המשפט לעיל עולה, לדעת המשרד, כי מתן שירותי טלפוניה סיטונאי אפשרי ברשת בזק, בהתאמות קלות בלבד, תוך פרק זמן קצר, ובעלויות זניחות. כן מצויין במכתב כי לדעת המשרד קיימים מספר פתרונות טכנולוגיים אפשריים לספק את השירות בהתאם לתיק השירות במועדו ושלושה מהם הובאו בו בתמצית. לאור זאת, המשרד מצפה כי בזק תיערך למתן השירות במועד (17.5.2015). לצורך כך, נדרשה החברה להעביר למשרד עד ליום 27.4.2015 מסמכים המתארים את המיסק הממוחשב לשירות זה, ובמכתב נאמר כי ככל שבזק לא תעביר את המסמכים האמורים במועד, יראה המשרד את בזק כמי שאינה מתכוונת לספק את שירות הטלפוניה הסיטונאי בהתאם לרשימה וינקוט בכל הצעדים העומדים לרשותו (עותק ממכתבו הנ"ל של מנכ"ל משרד התקשורת צורף לדיווח המידי של החברה מיום 20.4.2015 המוכלל בדוח זה על דרך הפניה). ביום 26.4.2015 העבירה החברה התייחסותה למכתב זה, הדוחה מכל וכל את הטענה כאילו היא עושה שימוש בטענת חוסר הישימות במטרה למנוע את אספקת שירותי הטלפוניה, וכן כי אותם "פתרונות טכנולוגיים" שהוצגו במכתב המשרד אינם פותרים את בעיית אי הישימות ואינם מאפשרים לספק שירותי טלפוניה סיטונאיים על גבי הרשת הקיימת של החברה, ואף אינם מתאימים למתכונת אספקת השירותים כפי שנקבעה בתיק השירות (בהקשר זה אף הציעה החברה מינוי מומחה בלתי תלוי לבחינת ישימות האפשרויות אשר הועלו על ידי משרד התקשורת). כמו כן, הובהר כי מטבע הדברים לא ניתן להכין את המסמכים לעניין המיסק הממוחשב לשירות, כל עוד מדובר בשירות שאיננו ישים (או אף לשיטת המשרד כל עוד טרם נקבעה מתכונתו וקיימות לגביו, לטענת המשרד, מספר חלופות).

ביום 7.5.2015 הוגשה לבג"צ על ידי שר התקשורת, שר האוצר ומשרד התקשורת הודעת עדכון בעתירת החברה האמורה לעיל לפיה, לאחר שמשרד התקשורת קיים ישיבות עם החברה בהמשך להחלטת בג"צ, הגיע המשרד למסקנה כי קיימת ישימות טכנית לשירותי טלפוניה סיטונאית על ידי החברה, וכי לו היתה החברה נערכת מראש, לא היתה כל מניעה טכנית לפתיחת השוק הסיטונאי בתחום זה במועד שנקבע לכך ביום 17.5.2015. באשר להיבטים הכלכליים נאמר בהודעת העדכון כי משרד התקשורת הגיע למסקנה כי אין לקבל את טענות החברה בדבר חוסר סבירות התעריפים. עם זאת, לאחר שבחן שוב את טענות החברה הגיע למסקנה, כי יש מקום לעריכת שינויים מסויימים בסוגיית הביקושים לצריכת נתונים ובסוגיית דרישות טיב השירות שהוגדרו בתיק השירות (אשר

לדעת המשרד אינם משפיעים על התעריפים) ובהם בכוונת המשרד לפרסם שימוע לכלל השוק ובשלב זה לא לאכוף את דרישות טיב השירות. להודעת העדכון צורפו חוות דעת מקצועיות של גורמי המקצוע במשרד, בתחומים ההנדסי והכלכלי. ביום 25.5.2015 הגישה החברה הודעת עדכון מטעמה בהליך. בהודעת העדכון דחתה החברה את האמור בהודעת העדכון של המדינה, וציינה כי בניגוד למסקנות המדינה (1) לא קיימת ישימות טכנולוגית לפתרונות השונים שהציע המשרד למתן שירותי טלפוניה בשוק הסיטונאי. (2) התעריפים אשר נקבעו על ידי משרד התקשורת למתן שירותי השוק הסיטונאי הינם בלתי סבירים. עוד טענה החברה כי משרד התקשורת לא השלים, כפי שנתבקש על ידי בג"צ, את הדיונים לבחינה של טענות החברה, והתבצר בהחלטותיו כך שאי סבירות נותרה על כנה. להודעת העדכון מטעם החברה צורפו חוות דעת הנדסית מטעם מומחה חיצוני וחוות דעת כלכלית פנימית (בצירוף מחקר השוואתי חיצוני המצביע על כך שהמחיר הסיטונאי במדינות אירופה עליהן הסתמך המשרד, גבוה ביותר מכפליים מהמחיר שקבע משרד בארץ). ביום 8.10.2015 הגיש משרד התקשורת לבית המשפט הודעה לפיה מבלי לגרוע מעמדותיו עד כה הוא סבור כי לאור החשיבות שהמשרד רואה ביכולתן של ספקיות השירות להציע לאלתר חבילת שירותים למנויייהן הכוללת שירות טלפוניה, ועל מנת שלא לאפשר המשך עיכוב אספקת שירות זה, מגבש המשרד שימוע אותו בכוונתו לפרסם בהקדם, בדבר חיוב החברה לתת לספקיות השירותים שירות טלפוניה במכירה חוזרת (resell) ולקבוע את התעריפים המרביים עבור אספקת שירות זה. בהודעה ציין המשרד כי מדובר בשירות סיטונאי שונה אשר גם לשיטת החברה אינו מצריך כל היערכות או שינוי במערכת ההנדסית ולכן ניתן להציעו באופן מיידי וכי הדבר מוצע כפיתרון זמני לתקופה מוגבלת של כשנה. ביום 11.10.2015 התקיים דיון בעתירה שבו, בין היתר לנוכח הודעת המשרד בדבר פרסום שימוע חדש, דחה בית המשפט את העתירה ככל שהיא נוגעת לשירותי טלפוניה סיטונאיים וקבע כי יוגשו הודעות עדכון בנושא התעריפים שנשאר תלוי ועומד. בשלב זה אין החברה יכולה להעריך את תוצאות השימוע והשפעתו.

עד ליום 16.5.2015 בוצע מעבר לקוחות ממנוי קמעונאי למנוי סיטונאי (שירות סיטונאי BSA) בהליך בלתי ממוכן (הליך ידני הדורש מעורבות של עובדי החברה). יצוין, כי למשרד התקשורת ולחלק ממפעילות התקשורת טענות ביחס להספק העבודה של החברה באותו שלב. החל מיום 17.5.2015 מבוצע המעבר באמצעות תהליך ממוכן שאינו דורש מעורבות אנושית.

ביום 11.5.2015 התקבלה בחברה הודעת משרד התקשורת על כוונה להטיל עיצום כספי בנושא יישום רפורמת הפס הרחב ("ההודעה") בה נטען כי על פי המפורט בדוח הפיקוח שצורף להודעה מצא המשרד כי החברה אינה ממלאת כנדרש את ההוראות שנקבעו בתיק השירות וכי התנהלותה זו של החברה עולה כדי הפרה לפי פרט (5) בחלק ד' של התוספת לחוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב-1982 ולפיכך בכוונת המשרד להטיל על החברה עיצום כספי בסך של 11,343,800 ש"ח, שהוא הסכום המרבי האפשרי על פי החוק. על פי ההודעה לדעת המשרד התנהלות החברה מאז מועד השקת הרפורמה עולה כדי הפרה, לכל הפחות, של הוראות תיק השירות בנושאים הבאים:

1. החברה ביצעה שיחות שימור מול לקוחות בטרם השלמת המעבר (לסיטונאות);
2. החברה לא אפשרה מימוש תהליך מעבר בעל פה בתקופת הביניים עד להקמת ממשק ממוכן;
3. החברה לא עמדה במשך הזמן שנקבע למעבר מנוי תשתית מהחברה לספק שירות ומעבר מנוי בין ספקים על גבי תשתית החברה;
4. החברה הפעילה את המוקד לפניות של ספקי השירות בהיקף מצומצם ביחס ליתר המוקדים ובכך הפלתה בין סוגי המנויים השונים.

בנימוקי ההודעה נכתב בין היתר כי ההפרה מקשה על יצירת תחרות בשוק, ומסייעת לחברה לשמור על נתח השוק המונופוליסטי שלה, ועל ההכנסות הגבוהות שנובעות מכך וכי בהתנהלות החברה יש כדי לפגוע ואף להכשיל רפורמה משמעותית וחשובה בשוק התקשורת בישראל, שתכליתה להבטיח את האינטרס הציבורי, רווחת הצרכן, ואת קיומה של תחרות בשווקים שונים, לרבות בתחום האינטרנט והטלפוניה, ובעתיד בתחום השידורים המסחריים ובתחומים נוספים.

החברה דחתה את ההודעה והעבירה את טענותיה כנגדה ובכלל זה דחתה את האמירות והקביעות הבלתי מבוססות בהודעה בהקשר של הכשלת הרפורמה ופגיעה בתחרות. בתוך כך הציגה החברה את התנהלותו הבלתי סבירה של המשרד ועדכון תיק השירות תוך העדר סמכות והכל תוך התעלמות ממורכבות התהליכים הבלתי ממוכנים וממשך הזמן שהוקצב להם.

ביום 1.6.2015 פרסם משרד התקשורת שימוע בעניין שימוש בציוד קצה בשוק סיטונאי, לפיו הוא שוקל לקבוע "הסדר נלווה" לתיק שירות BSA, בהתאם לו יוכל מנוי קמעונאי שהפך מנוי סיטונאי להמשיך לעשות שימוש בציוד הקצה של החברה למשך 6 חודשים נוספים ולאחריהם יוחזר הציוד לחברה. החברה הגישה ביום 30.6.2015 את עמדתה המתנגדת להסדר הנשקל, אשר פוגע בזכויות הקניין של החברה ומפקיע את רכושה, מנוגד לתפיסה ולצידוק שבבסיס השירות הסיטונאי באשר הוא גורע מאחריות ספק השירות על חשבונה של החברה, במקום בו אין כשל שוק, חוסר בתשתית או צוואר בקבוק, ואינו עומד בתנאי פסקת ההגבלה לפגיעה בזכות יסוד. באותו מועד הגישה גם בזק בינלאומי את עמדתה המתנגדת אף היא להסדר הנשקל ומבקשת לתקן את תנאיו. ביום 31.8.2015 העביר משרד התקשורת לחברה (וכן לפרטנר ולסלקום) טיוטת הסדר מוסכם לעניין שימוש זמני בציוד קצה שבבעלות החברה או בבעלות ספק במעבר לקוח לספק שירות אחר. החברה העבירה הערותיה לטיטה ביום 3.9.2015.

ביום 15.6.2015 פנתה רשות ההגבלים העסקיים לחברה בדרישה לקבלת נתונים במסגרת בדיקה שעורך הממונה בנוגע לאספקת שירותים סיטונאיים ברשת החברה, ובכללם נתונים לעניין פניות לחיבור לקוחות במסגרת השוק הסיטונאי, מועדי ביקורי טכנאים ומסמכי חברה הקשורים לרפורמת השוק הסיטונאי. החברה העבירה את הנתונים המבוקשים בהתאם לדרישת הרשות.

לסעיף 1.6.4 - פיקוח רגולטורי ושינויים בסביבה הרגולטורית – נושאים נוספים

לס"ק ו' - אכיפה ועיצומים כספיים - לאחרונה עושה משרד התקשורת שימוש נרחב בסמכות הפיקוח ומתן הודעות על כוונה להטיל עיצומים כספיים על החברה בעניינים רגולטוריים שוטפים וכן בעניינים הקשורים ליישום השוק הסיטונאי. החברה העבירה למשרד את התייחסותה לדוחות הפיקוח ולהודעות בדבר הטלת העיצומים כאמור. בחלק מהמקרים דחה המשרד את עמדת החברה והטיל עליה עיצומים כספיים.

2. תקשורת פנים-ארצית נייחת - "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה")

לסעיף 2.7.4 - מקרקעין

לסעיפים א' וד' - לעניין זכות החברה לקבלת שטח בסקיה, בהמשך למגעי החברה עם רשויות התכנון בנוגע למימוש זכויות החברה בהתאם לחוזה ההרשאה לתכנון בין החברה לבין רשות מקרקעי ישראל - בחודש אפריל 2015 הופקדה ופורסמה להתנגדויות על ידי הוועדה המחוזית תכנית מתאר מפורטת לנכס תוך קביעת תכליות, שימושים, זכויות בנייה והוראות בינוי לייעודי הקרקע שבתכנית. ביום 26.10.2015 אישרה הוועדה המחוזית מתן תוקף לתוכנית המתאר. בהמשך לכך החברה צפויה לחתום על חוזה חכירה בקשר לנכס.

החברה בוחנת את האפשרויות השונות העומדות בפניה למימוש זכויותיה בנכס, לרבות האפשרות למכירת הנכס או חלק ממנו, שחלקן עשויות להביא לרישום רווח מהותי בהיקף אשר לפי הערכה ראשונית של החברה ובטרם ביצוע בדיקות רלבנטיות עשוי להגיע למאות מליוני ש"ח.

המידע המובא בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 המבוסס, בין השאר, על הערכות החברה ביחס לאפשרויות העומדות בפניה למכירת הנכס, עלויות, הוצאות ומיסים בקשר עם מכירת הנכס, צרכי החברה ומצב שוק הנדל"ן בישראל. ככל שאיזה מההערכות האמורות לא תתממשנה המידע צופה פני עתיד עשוי שלא להתממש.

לסעיף 2.9 - הון אנושי ולסעיף 2.17 - הסכמים מהותיים

ביום 30.8.2015 אישר דירקטוריון החברה תיקון (מספר 5) להסכם הקיבוצי המיוחד מיום 5.12.2006 בין החברה לבין ארגון העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה שעיקריו:

1. הארכת ההסכם הקיבוצי והסדרי הפרישה עד ליום 31.12.2021 ותיקונם.
2. במסגרת הסדרי הפרישה תהיה החברה רשאית על-פי שיקול דעתה לסיים עבודתם של עד 203 עובדים קבועים (כולל קבוע חדש) בכל שנה.
3. אמדן עלות ההסכם, כולל שיפורי שכר ולא כולל פרישת עובדים הנתונה לשיקול דעת החברה, כ- 280 מיליון ש"ח לאורך תקופת ההסכם (מתוכם כ- 30 מיליון ש"ח מותנים בתוצאות החברה).

לסעיף 2.11 - הון חוזר

לפרטים בנוגע להון החוזר של החברה, ראו סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון.

ליום 30.9.2015 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של 2,282 מיליון ש"ח (נתון זה מתייחס לדוחות הכספיים סולו של החברה. בדוחות המאוחדים של החברה ליום 30.9.2015 קיים גרעון בהון החוזר העומד על סך של 1,217 מיליון ש"ח).

לסעיף 2.13 - מימון

קבלת התחייבויות להעמדת אשראי

ביום 2.4.2015 וביום 6.5.2015 התקשרה החברה בהסכמים עם גופים בנקאיים במסגרתם קיבלה החברה מאותם גופים התחייבות להעמדת אשראי לצורך מיחזור חוב עתידי של החברה בשנת 2016 בהיקף כולל של 900 מיליון ש"ח. ההתחייבות הינה להעמדת אשראי לחברה בחודש יוני 2016 במח"מ של כ - 4.6 שנים (פרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מ- 1.6.19 ועד 1.6.23), ובשיעור ריבית כוללת של כ - 3.7% (ריבית קבועה, שקלית ולא צמודה). כמו כן, ביום 11.6.2015 התקשרה החברה בהסכם נוסף עם גוף מוסדי במסגרתו קיבלה החברה מאותו גוף התחייבות להעמדת אשראי נוסף של 500 מיליון ש"ח לצורך מיחזור חוב עתידי של החברה בשנת 2016. ההתחייבות הינה להעמדת אשראי לחברה בחודש דצמבר 2016 במח"מ של כ - 4.9 שנים (פרעון בחמישה תשלומים שנתיים החל מ- 15.12.19 ועד 15.12.23), ובשיעור ריבית כוללת של כ - 4.3% (ריבית קבועה, שקלית ולא צמודה). תנאי כל ההתחייבות הנ"ל וההלוואות שיינתנו מכוחן כוללים תנאים דומים לתנאים שניתנו ביחס להלוואות אחרות שנטלה החברה המפורטים בביאור 11.2.1 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2014 ובכלל זה: התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסי החברה (במגבלות מסוימות), התחייבות כי במקרה בו החברה תתחייב כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה בהתחייבות זוהה גם ביחס לאשראי זה (בכפוף לחריגים מסויימים), וכן תנאי פרעון מיידי מקובלים (כגון ארועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצא ב, וכן Cross default, במגבלות מסויימות), אשר יחולו בשינויים המחוייבים גם ביחס לתקופות ההתחייבות להעמדת אשראי.

החברה פועלת בנוסף לקבלת התחייבויות למתן אשראי בשנת 2017, ונכון למועד הדוח היא קיבלה התחייבויות כאמור בהיקף של 400 מיליון ש"ח.

ערבות לאגרות חוב של די.בי.אס

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 30.8.2015, חתמה החברה ביום 17.9.2015 על כתבי ערבות לקיום התחייבויות די.בי.אס לתשלום מלוא יתרת חובותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' ואגרות חוב 2012 של די.בי.אס (בסך של כ - 1.05 מיליארד ש"ח ו- 307 מיליון ש"ח בהתאמה) אשר הופקדו אצל נציגי המלווים ביום 17.9.2015 וביום 20.9.2015, בהתאמה, וזאת כנגד הפחתת שיעור הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב (ב - 0.5% ו - 1% בהתאמה) וכן ביטול בטוחות והוראות מסוימות בשטרי הנאמנות ובאגרות החוב (ובכללן התחייבויות לעמידה של די.בי.אס בתניות פיננסיות ומגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי די.בי.אס), והכל בהתאם לתנאים בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ואגרות החוב. יצוין, כי בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפחתת הריבית וביטול הבטוחות והוראות מסוימות באגרות החוב כאמור מותנית בכך שדירוג החברה לא יפחת מ - (AA-) של "מעלות", או דירוג מקביל לו ("הדירוג המינימלי"), תנאי שהתקיים נכון למועד מתן הערבויות, וכי ככל שבעתיד יפחת דירוג החברה מהדירוג המינימלי אזי תבוטל הפחתת הריבית, יינתנו מחדש הבטוחות שבוטלו, ישובו לחול ההוראות שבוטלו ותפקע הערבות. באגרות החוב 2012 יוכלו בעלי אגרות החוב לבחור בין האמור לבין הותרת ערבות החברה, הפחתת הריבית וביטול הבטוחות והתנאים הנוספים על כנם (למעט אם ירד דירוג החברה מתחת לדירוג A של "מעלות", או דירוג מקביל לו, אזי החל מאותו מועד (וכל עוד דירוג החברה לא יחזור לדירוג האמור) תתבטל הפחתת הריבית). לתנאי אגרות החוב הנ"ל ראו גם סעיף 5.15 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2014.

יצוין, כי ביום 18.11.2015 אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואה לדי.בי.אס לצורך ביצוע פרעון מוקדם של אגרות חוב 2012 בסכום של כ - 325 מיליון ש"ח. הפרעון המוקדם צפוי להתבצע תוך 30 יום מיום הודעת די.בי.אס למחזיקי אגרות החוב על כוונתה לביצוע הפרעון המוקדם, וזאת בהתאם ליזכותה של די.בי.אס בהתאם לתנאי אגרות החוב. לעניין זה ראו גם ביאור 14.3 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2015.

גיוס חוב ציבורי

ביום 15.10.2015 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרות 9 ו- 10) על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 13.10.2015 אשר פורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 30.5.2014. התמורה הכוללת (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה זו בגין אגרות החוב שהוקצו על פי דוח הצעת המדף מסתכמת בסך של 788,451,000 ש"ח לפי הפירוט להלן:

מועדי פרעון ותשלום ריבית (בשתי הסדרות)	ריבית שנתית והצמדה	תמורה (ברוטו)	
קרך - 4 תשלומים לא שווים: 10% ב - 1.12.2022 ו - 30% בכל אחד מהימים 1.12.2023, 1.12.2024 ו - 1.12.2025.	3.65%, לא צמוד	388,451,000 ש"ח	אגרות חוב (סדרה 9)
ריבית - תשלומים חצי שנתיים ב - 1 ביוני וב 1 בדצמבר כל שנה.	2.2%, צמוד לעלייה במדד	400,000,000 ש"ח	אגרות חוב (סדרה 10)

כמו כן, החברה התחייבה ביחס לשתי סדרות אגרות החוב בהתחייבויות שעיקרן:

- התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה (שעבוד שלילי) ללא יצירת שעבוד זהה לטובת מחזיקי אגרות החוב, התחייבות כי במקרה בו החברה תתחייב כלפי גורם כלשהו בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה גם כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתחייבות זהה, וכן התחייבות לפעול לכך שכלל שהדבר בשליטתה ימשיכו אגרות החוב להיות מדורגות עד לפרעון המלא, בדומה למפורט בביאור 11.2.1 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014, והכל בתנאים שפורטו בשטר הנאמנות לאגרות החוב.

- נכללו עילות מקובלות לפרעון מיידי של אגרות החוב, לרבות אירועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצא"ב, וכן זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה בו מלווה צד ג' העמיד לפרעון מיידי חובות של החברה כלפיו (בסכום העולה על 150 מיליון ש"ח, במקרה של העמדה לפרעון מיידי של סדרת אגרות חוב סחירה אחרת - ללא מגבלת סכום), במקרה של מכירה של מעל 50% מנכסי הקבוצה (במאוחד) באופן שבו תחום התקשורת יחדל מלהיות תחום הפעילות המרכזי של הקבוצה, במקרה של שינוי בשליטה שכתוצאה ממנו יחדלו בעלי השליטה הנוכחיים בחברה להיות בעלי שליטה בה (למעט העברת שליטה לנעבר שקיבל אישור לשליטה בחברה בהתאם להוראות חוק התקשורת או שינוי שליטה בנסיבות אחרות שנקבעו), במקרה שתירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, במקרה של הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן (כאמור בסעיף 1ט35(א)(1) לחוק ניירות ערך), והכל בתנאים שפורטו בשטר הנאמנות לאגרות החוב.

אגרות החוב דורגו בדירוג מעלות (ilAA) ומידרוג (Aa2.il) למסגרת גיוס של עד 800 מיליון ש"ח (זהה לדירוג החברה ואגרות החוב האחרות שלה).

לפרטים נוספים ביחס לאגרות החוב הנ"ל ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 13.10.2015, דיווח מיידי של החברה מיום 14.10.2015 בדבר תוצאות ההנפקה המוכללים בדוח זה על דרך הפניה, וכן סעיף 5 לדוח הדירקטוריון וביאור 5 לדוחות הכספיים בדוח רבעוני זה.

יצויין, כי קודם לכן, ביום 21.4.2015, אשררה מעלות דרוג ilAA\Stable לחברה. לעניין זה ראו גם סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

לפרעונות קרן אג"ח (סדרה 5) וקרן אג"ח (סדרה 8) - ראו סעיף 5 לדו"ח הדירקטוריון.

להלן טבלה עדכנית של התפלגות הלוואות החברה לזמן ארוך³ (לרבות חלויות שוטפות), נכון ליום 31.10.2015:

תקופת ההלוואה	מקור המימון	סכום (במיליוני ש"ח)	סוג מטבע או הצמדה	סוג הריבית ומנגנון השינוי	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית	טווח הריבית בשנת 2015
הלוואות לזמן ארוך	בנקים	1,606	ש"ח לא צמוד	משתנה, על בסיס שיעור ריבית הפריים*	1.59%	1.60%	1.60%-1.75%
	בנקים	2,040	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.24%	5.30%	2.40%-6.85%
	מקורות חוץ-בנקאיים	734	ש"ח לא צמוד	משתנה על בסיס שיעור ריבית המוק"מ לשנה**	1.48%	1.54%	1.48%-1.61%
	מקורות חוץ-בנקאיים	1,674	ש"ח לא צמוד	קבועה	5.45%	5.62%	3.65%-6.65%
	מקורות חוץ-בנקאיים***	3,671	ש"ח צמוד למדד	קבועה	2.61%	2.68%	2.20%-5.30%

* שיעור ריבית הפריים (1.60%) חושבה נכון לחודש נובמבר 2015.

** תשואת המ"מ לשנה (816) - 0.084% (ממוצע 5 ימי מסחר אחרונים של חודש אוגוסט 2015) לתקופת הריבית שהחלה ביום 1.9.2015.

*** לא כולל אגרות חוב (סדרה 5) המוחזקות ע"י חברה בת בבעלות מלאה.

לסעיף 2.15.3 - היתרים

לעניין מתקני מתח גבוה - נכון למועד הדוח התקבלו היתרי קרינה ל - 27 מתקני מתח גבוה. שני מתקנים נוספים נמצאים בתהליך להסדרת קבלת היתר.

לסעיף 2.16.5 - סמכויות לגבי מקרקעין

ביום 7.5.2015 פרסם משרד התקשורת שימוע לעניין תיול במבני מגורים, במסגרתו הוא הודיע כי בשים לב לתיקון תקנות תכנון ובנייה משנת 2010, הקובע כי בעל היתר בנייה יתקין שלושה מובלים (צינורות) מגבול הנכס עד לארון תקשורת מבני, ובשל תלונות חברת IBC לעניין העדר מובלים פנויים הוא שוקל, בין היתר, לקבוע כי קבוצות בזק והוט ישתמשו כל אחת במובל אחד בין גבול הנכס לארון תקשורת מבני ולארונות תקשורת קומתיים, וכי הן יפנו מובלים בבניינים קיימים ויבצעו התאמות בעקבות דרישות של IBC בנסיבות מסויימות. החברה הגישה את עמדתה המתנגדת לקביעות האמורות, בין היתר בשל העדר צידוק, מידתיות וצורך.

לסעיף 2.16.8 - דיני הגבלים עסקיים

לעניין ס"ק ז - קביעת מ"מ הממונה על הגבלים עסקיים לפיה החברה נצלה מעמדה כבעלת מונופולין לרעה וקבעה מחירי קנייה ומכירה בלתי הוגנים של שירות שבמונופולין במסגרת מבצע - ביום 31.3.2015 הגישה החברה ערר על הקביעה לבית הדין להגבלים עסקיים, בצירוף תצהיר וחוות דעת מומחה כלכלי, במסגרתו בקשה החברה כי בית הדין יורה שהקביעה בטלה מדעיקרא, ולחילופין יורה על ביטולה. במסגרת הערר טענה החברה, בין היתר, כי לא התקיים "מרווח שלילי", כי הקביעה התעלמה ממבחנים שונים להתקיימות מרווח שלילי והצרת מרווחים, כי בנסיבות העניין לא התקיים חשש לפגיעה בתחרות, כי בפועל לא היתה פגיעה בתחרות וכי לא היתה הפרה של סעיפי חוק ההגבלים העסקיים. כן הצביעה החברה על הפרת חובות מנהליות של הרשות במהלך גיבוש

³ החברה אינה ממומנת על ידי אשראי לטווח קצר (פחות משנה).

הקביעה ועצם פרסומה, אשר צריכה להוביל אף היא לביטול הקביעה. ביום 8.9.2015 הוגשה תשובת הממונה לערר במסגרת התבקש בית הדין לדחות את הערר ולהותיר בעינה את הקביעה.

לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לעניין ס"ק ז' בעניין תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה בבית המשפט המחוזי בחיפה, בה נטען, כי החברה לא מאפשרת ללקוחות קיימים להתחבר לתשתית האינטרנט של החברה בתעריפים שהיא מציעה ללקוחות חדשים בגין אותו שירות - ביום 11.8.2015 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תביעה ייצוגית ללא צו להוצאות.

לעניין ס"ק י' בעניין בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת בעניין התקשרות החברה בעסקה לרכישת מלוא החזקות והלוואות בעלים של יורקום די.בי.אס בדי.בי.אס ("הבקשה הראשונה") - ביום 2.4.2015 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב - המחלקה הכלכלית בקשה נוספת ("הבקשה השנייה") לאישור תביעה נגזרת באותו עניין על ידי בעל מניות פרטי המחזיק ב-30 מניות של החברה וחברה בבעלותו המלאה המחזיקה ב-1,000 מניות של החברה ("המבקשים") כנגד החברה, וכן כנגד יורקום די.בי.אס ושאל אלוביץ' (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בעקיפין בחברה וביורקום), כנגד חברי דירקטוריון החברה שאישורו את העסקה, כנגד שלושה דירקטורים נוספים של החברה, על פי נטען, בגין השפעתם על החלטות וועדת המשנה של דירקטוריון החברה, וכן כנגד בנק אופ אמריקה - מריל לינץ' בגין אחריותו המקצועית ורשלנות נטענת בהערכת מחיר הרכישה ("המשיבים"). המבקשים מבקשים, בין השאר, כי בית המשפט יאשר הגשת תביעה נגזרת בשם החברה אשר במסגרתה יחייב את יורקום די.בי.אס ושאל אלוביץ' בהשבת סך של 518 מיליון ש"ח, המהווה אליבא דמבקשים והמומחה הכלכלי מטעמם, "תמורה עודפת בלתי הוגנת" בעבור רכישת יתרת מניות יורקום די.בי.אס, לקבוע את אחריותם של הדירקטורים המשיבים ואת אחריות בנק אופ אמריקה - מריל לינץ' להתקשרות בעסקה ולחייבם בכל סכום עד לסך של 518 מיליון ש"ח שלא יושב לקופת החברה כאמור לעיל, או לחילופין לחייב את כל המשיבים בתשלום 477 מיליון ש"ח, הוא המחיר המתקבל, לטענת המבקשים, בהנחה של זקיפת רק 70% משווי הסינרגיה לטובת די.בי.אס (במקום 100%). ביום 25.6.2015 החליט בית המשפט למחוק את הבקשה השנייה, וזאת בהמשך לבקשה שהוגשה בעניין. ביום 3.9.2015 הוגש ערעור על החלטה זו. הדיון בבקשה הראשונה ממשיך להתנהל.

בחודש אוגוסט 2015 התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב. בבקשה אשר הוגשה על ידי מנדי של החברה נטען, כי החברה ניצלה את מעמדה המונופוליסטי בכדי לתמחר את שירותיה באופן שהגביל את יכולת מתחרותיה של החברה להציע שירותי טלפוניה נייחת במחירים תחרותיים, בין השאר, בכך שהציעה ללקוחותיה מבצע בו גבתה בגין שירותי טלפוניה נייחת מחיר הנמוך ממחיר שגבתה בגין שירותי תשתית לאינטרנט בלבד, דהיינו עבור תשומה שהינה הכרחית לפעילותן של מתחרותיה בשוק הפועלות באמצעות טכנולוגיית VoB (לעניין זה, יצוין כי ניתנה קביעה על ידי הרשות להגבלים עסקיים בחודש נובמבר 2014 לפיה החברה ניצלה את מעמדה כבעלת מונופולין והחברה הגישה ערר לבית הדין להגבלים עסקיים על הקביעה - ראו סעיף 2.16.8 (ז) לפרק א' לדוחות 2014 ועדכון לאותו סעיף בדוח זה). לטענת המבקש הנזק שנגרם לציבור כתוצאה מהאמור לעיל נאמד באמצעות בחינת הפער בין המחיר הקיים בשוק הטלפוניה הנייחת והשוואתו למחיר היפותטי שהיה שורר בשוק בו קיימת תחרות משוכללת שהיתה מובילה להפחתת מחירים בטווח הארוך. סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי המבקש, בהסתמך על חוות דעת כלכלית (שמצויינת על ידו אך לא צורפה למסמכי התביעה שקיבלה החברה) בסך של 244 מיליון ש"ח. חברי הקבוצה המיוצגת, בהתאם לנטען על ידי המבקש, הינם כל לקוחות שירותי הטלפוניה הקווית, בין אם מסופקים על ידי החברה ובין אם על ידי מתחרותיה, לרבות באמצעות טכנולוגיית VoB, החל מיום 15.1.2011 ועד למועד הגשת הבקשה.

בחודש נובמבר 2015 התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה, אשר הוגשה על ידי שני מנדיים של החברה, נטען כי החברה ניצלה לרעה את מעמדה המונופוליסטי, בין השאר, בכך שהיא "מנעה וחסמה את קיומה של תחרות בכלל וקיומה של תחרות אפקטיבית בשוק התקשורת בישראל" ובכך היא גרמה נזק לציבור בישראל והרוויחה רווחים בלתי סבירים אך ורק כתוצאה מניצול כוחה לרעה כמונופול. לטענת המבקשים הנזק שגרמה החברה לשוק התקשורת בארץ בא לידי ביטוי ברווחיות העודפת והבלתי סבירה של החברה, והם מבקשים לתבוע נזק בסך של 800 מיליון ש"ח, אשר לפי טענתם מבוסס על 10% מתוך הרווח התפעולי העודף של החברה הנובעים מניצול כוחה המונופוליסטי לרעה. בהתאם, מעמידים המבקשים את סכום התביעה על סך של 556 מיליון ש"ח, וזאת לאחר הפחתה של סכום שנתבע במסגרת הליך אחר (בקשה לאישור תביעה ייצוגית מחודש אוגוסט 2015 המתוארת לעיל בסכום של 244 מיליון ש"ח בגין טענות לניצול מעמד מונופוליסטי לרעה והמתייחסת לקביעת הממונה על הגבלים עסקיים).

3. רדיו-טלפון נייד - פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון")**לסעיף 3.1.5 א - הקמת רשתות סלולאריות בטכנולוגיות מתקדמות**

בחודש מאי 2015 שילמה פלאפון 96 מיליוני ש"ח עבור דמי הרישיון למכרז עבור תדרי LTE והפקידה ערבות בסך 80 מיליון ש"ח למשרד התקשורת כנדרש על פי המכרז. בחודש אוגוסט 2015 נתקבל בפלאפון תיקון לרשימה לשם אספקת שירותי דור רביעי (LTE) וכן להקצאת התדרים הייעודים (15 מה"ץ) לאספקת שירותי אלה, כל זאת בהתאם למכרז.

לסעיף 3.6.2 ג - שיתוף תשתיות**פלאפון - סלקום**

בחודש יולי 2015 התקבלה החלטת הממונה על הגבלים עסקיים, כי ההתקשרות בין פלאפון וסלקום בהסכם שיתוף פעולה לשימוש ותחזוקת רכיבים פאסיביים באתרים סלולריים שבבעלות פלאפון וסלקום, תוך הפחתת עלויות באמצעות שיתוף רכיבי הרשת הפאסיביים המצויים באתרים אלו (לרבות באנטנות), וביצוע פעולות הקמה ותחזוקת האתרים המשותפים, באמצעות ספק ("הקבלן החיצוני") שייבחר במשותף על ידי פלאפון וסלקום ("ההסכם"), תהא פטורה בתנאים מאישור הסכם כובל. הפטור ניתן, בין השאר, בתנאים המפורטים באישור. פלאפון וסלקום עדיין לא הוציאו את ההתקשרות לפועל בשלב זה.

פלאפון - גולן טלקום

במסגרת הליך למכירת גולן טלקום המנוהל על ידי בנק רוטשילד להשקעות, הגישה פלאפון ביום 29.10.2015 הצעת מחיר מותנית לרכישת גולן טלקום. ביום 5.11.2015 פלאפון קיבלה הודעה מנציג גולן לפיה הצעת פלאפון לא התקבלה, וכי הוחלט לבחור בהצעה אחרת.

סלקום - גולן טלקום

על פי הודעת סלקום, בחודש מרס 2015 הודיע שר התקשורת כי ההסכמים לשיתוף תשתיות בין סלקום וגולן טלקום מחייבים שינויים מהותיים לפני שמשרד התקשורת יבחן את ההסכמים ביתר פירוט.

על פי הודעת סלקום, ביום 5.11.2015 התקשרה סלקום בהסכם עם גולן טלקום לרכישת 100% ממניות גולן טלקום. בהסכם קיימים תנאים שונים הכוללים בין היתר קבלת אישורים של משרד התקשורת, של הממונה על הגבלים העסקיים והעדר שינוי מהותי לרעה.

פרטנר - הוט מובייל

בחודש אפריל 2015 הודיעו פרטנר והוט מובייל כי שר התקשורת אישר את הסכם שיתוף הרשתות ביניהן. בהמשך לאישור כאמור, הקימו פרטנר והוט מובייל תאגיד משותף אשר קיבל רישיון מיוחד למתן שירותי תשתית רדיו סלולארית למפעיל רט"ן. תוקף הרישיון - למשך 10 שנים.

לסעיף 3.6.2 ד - מפעיל רשת תקשורת סלולארית וירטואלית - MVNO

בחודש יולי 2015 חתמה פלאפון על הסכם לרכישת פעילות אלון סלולר. בחודש אוקטובר 2015 התקבלו האישורים הרגולטוריים והעסקה הושלמה.

על פי פירסומים בתקשורת, בחודש יולי 2015 רכשה סלקום את פעילות הוט סלולר, מפעיל רשת תקשורת סלולארית וירטואלית.

לסעיף 3.9 - הון אנושי**הכרזת סכסוך עבודה**

ביום 3.8.2015 נמסרה לפלאפון הודעה מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה - איגוד עובדי הסלולר האינטרנט וההייטק, על הכרזת סכסוך עבודה בהתאם לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957 ושביתה החל מיום 17.8.2015 ואילך ("ההודעה"). על פי ההודעה, העניינים שבסכסוך הינם החלטות חד צדדיות של פלאפון בדבר: נקיטה בשינויים ארגוניים / מבניים המשליכים על

תנאי העבודה, וכן הרחבת תחומי העיסוק וההיקפים בהם פלאפון מבצעת העברת עבודה למיקור חוץ. העובדים דורשים לקיים מו"מ בנושאים אלו.

פלאפון דוחה את טענות ועד העובדים המופנות כלפיה, וקיימה מספר פגישות עם נציגי ועד העובדים במסגרתן הציגה את התייחסותה המפורטת לטענות ועד העובדים. פלאפון פנתה לבית הדין האזורי לעבודה בבקשה לקבלת סעדים זמניים למניעת המשך העיצומים ושיבושי העבודה ("הבקשה"). בחודש ספטמבר 2015 התקיים דיון בבקשה, שבסופו הצדדים קיבלו את הצעת בית הדין להמשיך במשא ומתן אינטנסיבי בחסות בית הדין וללא נקיטת פעולה על ידי מי מהם. הצדדים עדיין נמצאים במשא ומתן.

חילופי מנכ"ל

בחודש אוקטובר 2015 הודיע מנכ"ל פלאפון, מר גיל שרון, על סיום תפקידו. מחליפו בתפקיד, מר רן גוראון שכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל שיווק בחברה, נכנס לתפקידו החל מיום 8.11.2015.

לסעיף 3.12.3 - זירוג אשראי

ביום 21.4.2015 אשררה מעלות דרוג מנפיק ilAA\Stable ודרוג ilAA לאגרות החוב (סדרה ג') של פלאפון.

לסעיף 3.15.3 - רישוי בנית אתרים

במסגרת הודעה ובקשה לארכה נוספת מטעם המדינה מיום 15.7.2015 הודיעה המדינה, בין היתר, כי ביום 14.5.2015 כוננה ממשלה חדשה בישראל והחליטה להעביר לשר האוצר את מרבית סמכויותיו של שר הפנים לפי חוק התכנון והבניה וביניהן הסמכות להתקין תקנות לפי סעיף 266ג' לחוק התכנון והבניה. עוד עדכנה המדינה כי ביום 13.7.2015 אישרה מליאת הכנסת את העברת הסמכויות משר הפנים לשר האוצר. המדינה הוסיפה וטענה כי יש ליתן זמן סביר לשר האוצר להידרש לסוגיית התקנת התקנות לפי סעיף 266ג' לחוק התכנון והבניה, ולגבש עמדתו בעניין. בנסיבות שנוצרו וכדי לאפשר לשר האוצר כמו גם לשרי התקשורת והגנת הסביבה להידרש לסוגייה נשוא העתירות ולגבש את עמדתם, ביקשה המדינה ליתן לה ארכה נוספת להגשת הודעת עדכון מטעמה עד ליום 15.12.2015. ביום 19.7.2015 נתן בג"צ ארכה כמבוקש.

לסעיף 3.17 - הליכים משפטיים

בחודש מאי 2015 הוגשה כנגד פלאפון בבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שעניינה טענה להפליית לקוחות פלאפון אשר התקשרו עמה ולא ניתן להם המחיר הנמוך ביותר הניתן עבור אותם השירותים; טענה להפליית לקוחותיה החדשים על פני לקוחותיה הקיימים אשר זוכים לקבל הטבה כספית עבור הצטרפותם לפלאפון. זאת, על פי הנטען, בניגוד לחובה המוטלת על פלאפון מכח רישיונה ומכח הדין שלא להפלות במחירי השירותים אותם היא מספקת. יצוין, כי בשנת 2013 הוגשה כנגד פלאפון תובענה בעילה דומה, וזו עדיין מתבררת בבית המשפט (ראו סעיף 3.17.1(ה) לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2014). המבקש מבקש כי פלאפון תשיב לחברי הקבוצה המיוצגת את ההפרש בין המחיר אותו שילמו עבור השירותים, לבין המחיר הנמוך ביותר שלקוחות כמותם היו יכולים לשלם עבור אותם השירותים. בנוסף, המבקש מבקש מבית המשפט לחייב את פלאפון להציע לכל הלקוחות תנאים זהים ולהציגם בפרסומיה השונים. היקף התובענה הוערך ע"י המבקש במיליוני ש"ח ואף יותר מכך.

בחודש מאי 2015 התקבלה בפלאפון תביעה כספית ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית, שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. בבסיס הבקשה, טענה כי פלאפון הפרה הסדר פשרה שאושר על ידי בית המשפט במסגרת פסק דין אשר ניתן בתובענה ייצוגית אחרת שהגיש אותו מבקש כנגד פלאפון (ראו סעיף 3.17.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2014). עניינה של ההפרה הנטענת קשור למכירת אוזניות על ידי פלאפון. המבקש אומד את סכום הבקשה ב - 410 מיליון ש"ח.

בחודש אוגוסט 2015 התקבלה בפלאפון תביעה כספית ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית, שהוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד פלאפון וכן כנגד שתי חברות תקשורת וחברה הפועלת בתחום הביטוח והפיננסים. עניינה העיקרי של התובענה הוא בטענה כי אחת מחברות התקשורת, עשתה שימוש פסול במאגר המידע שלה, ובניגוד לחוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981, כאשר העבירה או מכרה את פרטיהם של לקוחותיה למשיבות האחרות, ובהן פלאפון. הטענה כנגד פלאפון מתמצה בעיקר, ברכישת או קבלת המידע האמור ועשיית שימוש בו לצרכי שיווק, באופן המפר את הוראות חוק התקשורת בדבר משלוח דברי פרסומת (הודעות SPAM). המבקש אינו מציין מפורשות את סכום התובענה כנגד פלאפון.

4. תקשורת בין-לאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר - בזק בינלאומי בע"מ ("בזק בינלאומי")

לסעיף 4.13.2 ד - רשיון נס"ר

ביום 23.7.2015 האריך משרד התקשורת את תוקף רשיון הנס"ר שהוענק לבזק בינלאומי, עד ליום 31.7.2020.

לסעיף 4.13.4 - התפתחויות רגולטוריות מרכזיות

ביום 15.6.2015 הגישה בזק בינלאומי בקשה למשרד התקשורת, לקבלת רישיון כללי אחד; בהתאם להוראות תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (הליכים ותנאים לקבלת רישיון כללי אחד), תשי"ע-2010.

5. טלוויזיה רב-ערוצית - די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ ("די.בי.אס.")

החל מיום 24.6.2015 די.בי.אס. הינה חברת בת, בבעלותה המלאה של החברה, וזאת בהמשך להשלמת העסקה בין החברה ליורקום די.בי.אס. לרכישת החזקות יורקום די.בי.אס. בדי.בי.אס. לעניין זה ראו העדכון לעיל לסעיף 1.1.2.

לסעיף 5.15.3 - מימון מוסדי

בחודשים אפריל-מאי 2015 ביצעה די.בי.אס. הנפקות נוספות של אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של הרחבות סדרה, בסך כולל של כ-228 מיליון ש"ח.

בחודש ספטמבר 2015 חתמה החברה על כתבי ערבות לתשלום מלוא חובותיה של די.בי.אס. כלפי מחזיקי אג"ח ב' ואג"ח 2012 של די.בי.אס. כתוצאה מכך, הופחת שיעור הריבית השנתית שנושאות אג"ח ואג"ח 2012, בוטלו כל התחייבויות די.בי.אס. להעמדת בטוחות להבטחת אגרות החוב כאמור, וכן בוטלו הוראות מסוימות באגרות החוב (ובכללן התחייבויות לעמידה של די.בי.אס. בתניות פיננסיות ומגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי די.בי.אס.). לפרטים נוספים בעניין זה וכן בעניין פרעון מוקדם של אג"ח 2012 ראו עדכון לסעיף 2.13.

לסעיף 5.15.4 - דירוג די.בי.אס. ואגרות החוב על ידי S&P מעלות

ביום 22.10.2015 הודיעה S&P מעלות על השוואת דירוג די.בי.אס. לדירוג החברה והעלאת דירוגה של די.בי.אס. לדירוג ilAA (stable) וזאת בעקבות רכישת מלוא מניות די.בי.אס. על ידי החברה.

תחזית הדירוג יציבה בהתאם לתחזית הדירוג של החברה.

לסעיף 5.19.1 - הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לעניין ס"ק א' - תובענה בעניין ניתוק לקוחות מערוץ 5+ ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית - בחודש מאי 2015 הגישו הצדדים לביהמ"ש בקשה לאישור הסכם הפשרה לפיו די.בי.אס. תעניק הטבה לחברי הקבוצה הייצוגית וכן ישולם על ידה גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו. בחודש ספטמבר 2015 התקבלה עמדת היועץ המשפטי להסכם הפשרה, לפיה אין לאשר את הסכם הפשרה כמות שהוא כיוון שאין בו מתן פיצוי אמיתי לחברי הקבוצה. נכון למועד דוח זה, טרם ניתנה החלטת בית המשפט בעניין אישור הסכם הפשרה.

לענין ס"ק ה' - תובענה בעניין כתוביות המלוות את שידורי הטלוויזיה של די.בי.אס. ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית - ביום 30.6.2015 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות המבקש מהתובענה ומבקשת האישור. ביום 7.7.2015 ניתן פסק דין במסגרתו אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות.

בחודש יולי 2015 הוגשה כנגד די.בי.אס. בבית המשפט המחוזי מרכז תובענה בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שעניינה טענה לאפליית לקוחות יס אשר לא הוצעו או לא ניתנו להם התנאים הטובים ביותר או המחיר הזול ביותר עבור השירותים שקיבלו מייס; טענה להפליית לקוחותיה החדשים על פני לקוחותיה הקיימים אשר זוכים לקבל מבצע או הטבה עבור הצטרפותם ליס; וכן טענה להפליית מצטרפים חדשים שנמנים על חוג המכרים של עובדי החברה, על פני מצטרפים חדשים אחרים. זאת, על פי הנטען, בניגוד לחובה המוטלת על יס מכוח רישיונה ומכוח הדין שלא

להפלות במחירי השירותים אותם היא מספקת. המבקשת מבקשת כי יס תפצה את חברי הקבוצה המיוצגת בהפרש הכספי שבין המחיר שכל אחד מהם שילם ליס בפועל עבור השירותים, ובין המחיר הזול ביותר שהיו יכולים לשלם עבור אותם השירותים. בנוסף, המבקשת מבקשת מבית המשפט להורות ליס להציע ולספק לכל דורש את שירותיה בתנאים זהים ולהציגם בפרסומיה השונים. המבקשת אינה מציינת את סכום התביעה הקבוצתית, מפאת חוסר נתונים, אך מעריכה את היקף הנזק בעשרות מיליוני שקלים חדשים. בחודש ספטמבר 2015, בעקבות הגשת בקשה נוספת לאישור תובענה ייצוגית כנגד די.בי.אס העוסקת בטענה בדבר אפליית מחירים והפרת הוראות הדין בעניין, ואשר סכומה הוערך על ידי התובעים ב-13 מליון ש"ח בתוספת נזק ממוני כפי שייפסק על ידי בית המשפט, קבע בית המשפט כי שתי התובעות יוגדרו כתובעות קשורות.

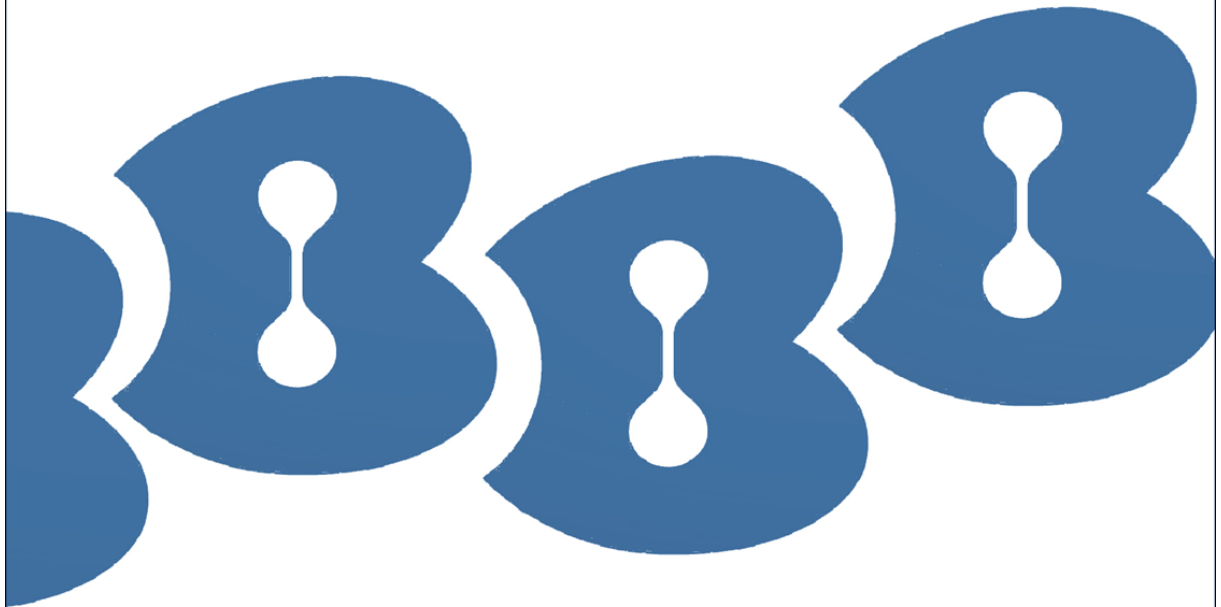
18.11.2015

תאריך

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם :
שאול אלוביץ, יו"ר הדירקטוריון
סטלה הנדלר, מנהל כללי

”בזק” החברה הישראלית לתקשורת בע”מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום
30 בספטמבר 2015



הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "הקבוצה"), לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "תקופה") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "רבעון").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014.

ביום 23.3.2015 החברה עלתה לשליטה בחברת די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (להלן – די.בי.אס) והחלה לאחדה מאותו מועד. ביום 24.6.2015 הושלמה רכישת יתרת אחזקותיה של יורוקום בדי.בי.אס ומאותו מועד מחזיקה החברה במלוא הזכויות במניות די.בי.אס (להלן: "איחוד די.בי.אס לראשונה"). השפעת תוצאות הפעילות של די.בי.אס על דוח רווח והפסד של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 נכללה במסגרת סעיף "חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני". למידע נוסף ראו באור 4.2 בדוחות הכספיים.

הקבוצה מדווחת על ארבעה מגזרי פעילות עיקריים בדוחותיה הכספיים כלהלן:

1. **תקשורת פנים ארצית נייחת**
2. **תקשורת סלולארית**
3. **תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר**
4. **טלויזיה רב ערוצית**

יצוין, כי בנוסף קיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים" אשר כולל בעיקר שירותי תוכן וסחר בתחום האינטרנט (באמצעות "וואלה") ושירותי מוקדים ללקוחות (באמצעות "בזק און לייף"). פעילות מגזר "אחרים" אינה מהותית ברמת הקבוצה.

להלן תוצאות הקבוצה:

	1-9.2015	1-9.2014	גידול (קישון)	7-9.2015	7-9.2014	גידול (קישון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
רווח	1,352	1,695	(343)	407	428	(21)	(4.9)
EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחתות)	3,307	3,553	(246)	1,109	998	111	11.1

תוצאות התקופה המקבילה כוללים רווח ממכירת מלוא ההחזקות במניות חברת קורל תל בע"מ וכן הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת (ראו באור 10 בדוחות הכספיים). ההכנסות, ההוצאות ותזרים המזומנים של התקופה והרבעון המדווחים כוללים החל מרבעון שני 2015 את תוצאות מגזר הטלויזיה הרב ערוצית כמפורט בהמשך.

1. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי, תזרימי מזומנים ונושאים נוספים

1.1. המצב הכספי

הסבר	30.9.2014		30.9.2015		גידול (קיטון)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הירידה נבעה בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת, לרבות רכישת מניות והלוואות די.בי.אס בסך 680 מיליון ש"ח והיא מותנה בשל איחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 346 מיליוני ש"ח. לפרוט נוסף ראו להלן סעיף 1.3- תזרים מזומנים.	(1,938)	4,094	2,156		(47.3)
הירידה נבעה בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות במגזר התקשורת הסלולארית כתוצאה מירידה בהכנסות משירותים כולל הכנסות משירותי אירוח וכן מירידה במכירת ציוד קצה בתשלומים. הירידה קוזה ברובה בעיקר בשל איחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 181 מיליוני ש"ח.	(18)	3,078	3,060		(0.6)
הירידה נבעה מקיטון בנכסים מוחזקים למכירה במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.	(20)	116	96		(17.2)
היתרה מאיחוד די.בי.אס לראשונה.	458	-	458		-
העליה נבעה בעיקר מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 784 מיליוני ש"ח. בנוסף ישנה עליה ביתרות רכוש קבוע במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.	923	6,052	6,975		15.3
העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה אשר כלל בעיקר מוניטין, קשרי לקוחות ושווי המותג (ראו באור 4.2.4 בדוחות הכספיים).	1,803	1,810	3,613		99.6
הירידה נבעה מביטול הצגת ההשקעה בדי.בי.אס לפי שיטת השווי המאזני ואיחודה לראשונה.	(1,016)	1,043	27		(97.4)
בעקבות השלמת עסקת רכישת די.בי.אס, החברה יחסה עודפי עלות לנכס מס נדחה, נטו (ראו באור 4.2.4 ד' בדוחות הכספיים).	854	6	860		-
	21	340	361		6.2
	1,067	16,539	17,606		6.5

1.1. המצב הכספי - (המשך)

הסבר
העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה (כולל ייחוס עודפי עלות) בסך כ- 1.9 מיליארד ש"ח ומותנה בשל פרעון אג"ח והלוואות במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת ובמגזר התקשורת הסלולארית.
התחייבות לתשלום תמורה מותנית בגין צרוף עסקים (ראו באור 4.2.1 בדוחות הכספיים).
העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 528 מיליון ש"ח.
הירידה נבעה ממגזר התקשורת הפנים ארצית נייחת בעיקר בשל ירידה בדיבידנד לתשלום אשר מותנה בעליה בהתחייבויות מסים שוטפים ונדחים.
ההון מהווה כ- 11.5% מכלל המאזן, לעומת כ- 12.2% מכלל המאזן ב- 30.9.2014.

	30.9.2015	30.9.2014	גידול (קיטון)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%
חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח	11,077	10,363	714 6.9
התחייבויות ליורקים די.בי.אס בע"מ	101	-	101 -
ספקים וזכאים אחרים	1,822	1,359	463 34.1
התחייבויות אחרות	2,581	2,793	(212) (7.6)
סה"כ התחייבויות	15,581	14,515	1,066 7.3
סה"כ הון	2,025	2,024	1 -

1.2. תוצאות הפעולות

1.2.1. עיקרי התוצאות

	1-9.2015	1-9.2014	גידול (קטון)	7-9.2015	7-9.2014	גידול (קטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
הכנסות	7,379	6,793	586	2,602	2,232	370	16.6
פחת והפחתות	1,225	960	265	457	327	130	39.8
שכר עבודה	1,442	1,328	114	506	437	69	15.8
הוצאות הפעלה וכלליות	2,801	2,513	288	1,000	822	178	21.7
הכנסות תיפעוליות אחרות, נטו	171	601	(430)	13	25	(12)	(48.0)
רווח תפעולי	2,082	2,593	(511)	652	671	(19)	(2.8)
הוצאות מימון, נטו	266	113	153	100	39	61	156.4
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות	15	(132)	147	(1)	(34)	33	(97.1)
מסים על הכנסה	479	653	(174)	144	170	(26)	(15.3)
רווח לתקופה	1,352	1,695	(343)	407	428	(21)	(4.9)

הסבר

העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך 885 מיליוני ש"ח בתקופה ו- 446 מיליוני ש"ח ברבעון וכן מעליה בהכנסות מגזר התקשורת הפנים ארצית ניחת ומגזר התקשורת הבנ"ל, שרותי אינטרנט ונס"ר. העליה קוזה מהותית בשל ירידה בהכנסות מגזר התקשורת הסלולארית.

העליה נבעה בעיקר מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך 158 מיליוני ש"ח בתקופה ו- 78 מיליוני ש"ח ברבעון וכן מהפחתת עודפי עלות שנוצרו במסגרת העליה לשליטה.

העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך 131 מיליוני ש"ח בתקופה ו- 69 מיליוני ש"ח ברבעון. העליה מותנה בשל ירידה בהוצאות מגזר התקשורת הסלולארית.

העליה נבעה מאיחוד די.בי.אס לראשונה בסך 452 מיליוני ש"ח בתקופה ו- 225 מיליוני ש"ח ברבעון. העליה מותנה בשל קטון בהוצאות מגזר התקשורת הסלולארית ובמגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת.

התקופה המקבילה כוללת רווח ממכירת מניות חברת קורל-תל בע"מ בסך 582 מיליוני ש"ח, אשר מותן בשל הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת בתקופה המקבילה במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת.

העליה בהוצאות נטו נבעה בעיקר מהכנסות מימון מהלוואות בעלים לדי.בי.אס שנרשמו ברבעון השני והשלישי של שנת 2014 (63 מיליון ש"ח ו- 61 מיליון ש"ח בהתאמה) ואינן נכללות החל מ- 1.4.2015 בשל האיחוד לראשונה וכן בשל הכללת הוצאות מימון די.בי.אס לראשונה בסך כ- 49 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת. בנוסף ישנה עליה ברבעון המדווח בהוצאות מגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת. העליה מותנה בשל הכנסות מימון ברבעון הנוכחי בגין הפחתת הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב של די.בי.אס (ראו באור 4.2.6 בדוחות הכספיים).

בעקבות איחוד די.בי.אס לראשונה החל מהרבעון השני של שנת 2015, סעיף זה כולל את השפעת תוצאות המגזר לעיל ברבעון הראשון בלבד של שנת 2015.

הירידה נבעה מהקטון ברווח לפני מס, אשר בתקופה המדווחת הינו בעיקר כתוצאה מהרווח ממכירת מניות חברת קורל תל בע"מ שנכלל בתקופה המקבילה.

1.2.2. מגזרי פעילות

א. להלן נתונים בדבר ההכנסות והרווח התפעולי בהתאם למגזרי הפעילות של הקבוצה:

7-9.2014		7-9.2015		1-9.2014		1-9.2015	
מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות
הכנסות לפי מגזרי פעילות							
1,081	48.4	1,101	42.3	3,231	47.6	3,319	45.0
824	36.9	729	28.0	2,584	38.0	2,177	29.5
385	17.2	389	15.0	1,105	16.3	1,173	15.9
432	19.4	446	17.1	1,284	18.9	1,325	17.9
(490)	(21.9)	(63)	(2.4)	(1,411)	(20.8)	(615)	(8.3)
2,232	100.0	2,602	100.0	6,793	100.0	7,379	100.0

7-9.2014		7-9.2015		1-9.2014		1-9.2015	
מיליוני ש"ח	% מהכנסות	מיליוני ש"ח	% מהכנסות	מיליוני ש"ח	% מהכנסות	מיליוני ש"ח	% מהכנסות
רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות							
498	46.1	512	46.5	1,473	45.6	1,721	51.9
122	14.8	61	8.4	375	14.5	146	6.7
59	15.3	59	15.2	175	15.8	182	15.5
76	17.6	74	16.6	215	16.7	203	15.3
(84)	-	(54)	-	**355	-	(170)	-
671	30.1	652	25.1	2,593	38.2	2,082	28.2

(*) הקיזוזים בעיקר עבור תקופות בהן תוצאות מגזר טלויזיה רב ערוצית נכללו בחברה כולה.
 (**) כולל רווח ממכירת קורל תל בע"מ בסך 582 מיליוני ש"ח.

1.2.2. מגזרי פעילות

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

1-9.2015	1-9.2014	גידול (קיטון)	7-9.2015	7-9.2014	גידול (קיטון)	1-9.2015	1-9.2014
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
טלפוניה קווית	1,194	1,259	(65)	(5.2)	395	418	(23)
אינטרנט-תשתית	1,155	1,030	125	12.1	385	353	32
תמסורת, תקשורת נתונים ואחרים	970	942	28	3.0	321	310	11
סך הכנסות	3,319	3,231	88	2.7	1,101	1,081	20
פחת והפחתות	540	518	22	4.2	184	178	6
שכר עבודה	685	678	7	1.0	232	227	5
הוצאות הפעלה וכלליות	542	581	(39)	(6.7)	186	203	(17)
הכנסות תיפעוליות אחרות, נטו	169	19	150	-	13	25	(12)
רווח תיפעולי	1,721	1,473	248	16.8	512	498	14
הוצאות מימון, נטו	313	*320	(7)	(2.2)	138	*117	21
מסים על הכנסה	424	344	80	23.3	118	118	-
רווח המגזר	984	809	175	21.6	256	263	(7)

* הוצג מחדש, ראו באור 12.1 בדוחות הכספיים.

הסבר

עיקר הירידה כתוצאה משחיקה בהכנסה הממוצעת לקו טלפון.

העליה נבעה בעיקר מגידול במספר מנויי האינטרנט ובהכנסה ממוצעת למנוי.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בדמי קישוריות למפעילי תקשורת, הוצאות אחזקת מבנים וייעוץ.

הגידול בהכנסות נטו בתקופה נבע בעיקר בשל רישום הוצאה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת בסך 133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וכן בשל גידול ברווחי הון ממכירת נדל"ן. ברבעון המדווח ישנה ירידה ברווחי הון ממכירת נדל"ן.

העליה בהוצאות המימון ברבעון המדווח נבעה בעיקר מהוצאות מימון בגין שווי הוגן של אשראי עתידי לזמן ארוך מגופים בנקאיים (ראו באור 5.1 בדוחות הכספיים). מנגד ישנה ירידה בהוצאות ריבית (ברבעון ובתקופה) עקב פירעון אג"ח והלוואות.

העליה בהוצאות בתקופה המדווחת נבעה בעיקר מגידול ברווח לפני מס.

1.2.2. מגזרי פעילות

ג. מגזר תקשורת סלולארית

	1-9.2015	1-9.2014	מידול (קישון)	7-9.2015	7-9.2014	מידול (קישון)	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
שירותים	1,522	1,869	(347) (18.6)	521	610	(89) (14.6)	
מכירת ציוד קצה	655	715	(60) (8.4)	208	214	(6) (2.8)	
סך הכנסות	2,177	2,584	(407) (15.8)	729	824	(95) (11.5)	
פחת והפחותות	319	319	- -	109	108	1 0.9	
שכר עבודה	282	312	(30) (9.6)	90	100	(10) (10.0)	
הוצאות הפעלה וכלליות	1,430	1,578	(148) (9.4)	469	494	(25) (5.1)	
רווח תיפעולי	146	375	(229) (61.1)	61	122	(61) (50.0)	
הכנסות מימון, נטו	39	49	(10) (20.4)	11	14	(3) (21.4)	
מסים על הכנסה	45	110	(65) (59.1)	17	36	(19) (52.8)	
רווח המגזר	140	314	(174) (55.4)	55	100	(45) (45.0)	

הסבר

הירידה נבעה מקיטון של כ- 156 מיליוני ש"ח בתקופה (כ- 52 מיליוני ש"ח ברבעון) בהכנסות משרותי אירוח כתוצאה מהפסקת ההתקשרות עם הוט מובייל בדצמבר 2014 וכן מקיטון במספר המנויים, משחיקת תעריפים כתוצאה מהתחרות המוגברת וממעבר לקוחות קיימים לחבילות זולות יותר התואמות את מחירי השוק הנוכחיים, דבר שהביא לירידה בהכנסה הממוצעת למנוי (ARPU). הירידה בהכנסות ברבעון קוזה בחלקה מהחזר חד פעמי שהתקבל מרשויות המס.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמות ציוד הקצה שנמכר, אשר קוזה בחלקו בתקופה המדווחת בשל עליה במחיר המכירה וברבעון בשל שינוי תמהיל המכירות.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמות המשרות.

הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מקיטון בעלויות שכירות, עמלות הפצה, הוצאות תוכן, שירות תיקונים ואחריות מורחבת וחובות אבודים ומסופקים. בנוסף, בתקופה המדווחת ישנה ירידה בעלויות מכירת ציוד קצה, עקב ירידה בכמות המכשירים שנמכרו אשר קוזה בחלקה מעליה בעלויות בשל שינוי תמהיל המכירות וכן ירידה בעלויות פרסום ועמלות אשראי. הירידה קוזה בחלקה בשל עליה בהוצאות אגרות תדריס בעקבות רכישת תדריס הדור הרביעי LTE.

הירידה בהכנסות מימון, נטו נבעה בעיקר מקיטון באשראי הגלום במכירות ציוד קצה בתשלומים אשר קוזה חלקית בשל קיטון בהוצאות ריבית כתוצאה מירידה בהיקף החוב הממוצע.

הירידה נבעה מהקיטון ברווח לפני מס.

1.2.2 מגזרי פעילות

ד. תקשורת בינלאומית, אינטרנט ונס"ר

הסבר
הגידול נבע מעליה בהכנסות פתרונות תקשורת לעסקים (ICT), עליה בהכנסות אינטרנט כתוצאה מגידול בכמות הלקוחות, עליה בהכנסות מפעילות העברת שיחות בין מפעילי תקשורת בעולם וכן מעליה בהכנסות ממתן שירותי תקשורת נתונים. הגידול מותן בשל קיטון בהכנסות משיחות יוצאות שנבע בעיקרו מהמשך התחרות מול חברות הסלולאר.
הגידול בתקופה נבע בעיקרו מעליה במספר העובדים המועסקים במתן שירותי מיקור חוץ בפעילות ה-ICT.
הגידול נבע מעליה בהוצאות שירותי אינטרנט, פעילות העברת שיחות בין מפעילי תקשורת בעולם ושירותי תקשורת נתונים ובתקופה המדווחת גם מעליה בהוצאות בגין ציוד פתרונות תקשורת לעסקים (ICT), בהלימה להכנסות כמתואר לעיל.

	1-9.2015	1-9.2014	גידול (קיטון)	7-9.2015	7-9.2014	גידול (קיטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
הכנסות	1,173	1,105	68	389	385	4	1.0
פחת והפחתות	98	97	1	33	32	1	3.1
שכר עבודה	226	222	4	75	75	-	-
הוצאות הפעלה וכלליות	667	611	56	222	219	3	1.4
רווח תיפעולי	182	175	7	59	59	-	-
הוצאות מימון, נטו	6	7	(1)	3	2	1	50.0
חלק ברווחי חברות כלולות	-	1	(1)	-	-	-	-
הוצאות מיסים	46	45	1	15	15	-	-
רווח המגזר	130	124	6	41	42	(1)	(2.4)

1.2.2 מגזרי פעילות

ה. טלוויזיה רב ערוצית

הסבר	1-9.2015		1-9.2014		גידול (קיטון)		7-9.2015		7-9.2014		גידול (קיטון)	
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני %		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני %	
הכנסות	1,325		1,284		41		446		432		3.2	
פחת והפחתות	234		218		16		78		75		4.0	
שכר עבודה	200		197		3		69		67		3.0	
הוצאות הפעלה וכלליות	688		654		34		225		214		5.1	
רווח תיפעולי	203		215		(12)		74		76		(2.6)	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	47		87		(40)		(6)		26		(32)	
הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות, נטו	399		362		37		155		136		14.0	
הוצאות מסים	1		1		-		-		-		-	
הפסד המגזר	(244)		(235)		(9)		(75)		(86)		(12.8)	

עיקר הגידול נבע מעליה במצבת הלקוחות הממוצעת.
הגידול נבע בעיקר מעליה בזכויות שידור שנוצלו, עלויות תוכן, מקטעי חלל והוצאות פרסום.
הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מהכנסות מימון בגין הפחתת שעור הריבית על האג"ח (ראו באור 4.2.6 בדוחות הכספיים) ובתקופה המדווחת גם מהפרשי הצמדה בגין אג"ח בשל ירידת מדד בתקופה הנוכחית לעומת עליית מדד בתקופה המקבילה.
הגידול בהוצאות נבע מעליה בהוצאות ריבית ונכיון, אשר קוזה חלקית בתקופה המדווחת בשל ירידה בהפרשי הצמדה.

1.3. תזרים מזומנים

שינוי	7-9.2014	7-9.2015	שינוי	1-9.2014	1-9.2015	
מיליוני %	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני %	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
10.5	100	950	1,050	(6.7)	(206)	3,057
						2,851
						תזרים נטו שנבע מפעילות שוטפת
(45.4)	464	(1,022)	(558)	-	1,799	(1,579)
						220
						תזרים נטו שנבע (שימש) לפעילות השקעה
-	(1,286)	998	(288)	-	(2,212)	(489)
						(2,701)
						תזרים נטו שנבע (שימש) לפעילות מימון
(78.0)	(722)	926	204	(62.6)	(619)	989
						370
						עליה (ירידה) נטו במזומנים

הסבר

השינוי בתזרים נטו מפעילות שוטפת נבע בעיקר ממגזר התקשורת הסלולארית כתוצאה מקיטון ברווח הנקי ומירידה מתונה יותר ביתרת הלקוחות. הירידה מותנה (וברבעון קוזה כולה) בשל איחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 251 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת וכ- 145 מיליון ש"ח ברבעון. בנוסף, בתקופה ישנה ירידה בתזרים מפעילות שוטפת במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת וברבעון ישנה עליה.

העליה בתזרים נטו מפעילות השקעה נבעה מגידול בתמורה נטו ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר (ברבעון קיטון ברכישה נטו) במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת ובתקופה גם ממזומנים בסך 299 מיליוני ש"ח שנבעו ברבעון הראשון של שנת 2015 מעליה לשליטה בחברת די.בי.אס.

העליה מותנה בשל איחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 336 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת ובסך כ- 75 מיליון ש"ח ברבעון וכן בשל רכישת תדרים בתקופה וגידול בהשקעה ברשת דור רביעי במגזר התקשורת הסלולארית ובשל תמורה נטו שהתקבלה בתקופה המקבילה בגין מכירת ההחזקות במניות קורל תל בע"מ.

הרבעון המקביל כלל הנפקת אג"ח במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת בסך 1,146 מיליוני ש"ח. כמו כן העליה בתזרים נטו ששימש לפעילות מימון נבעה מתשלום ליורוקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס בסך 680 מיליון ש"ח ומגידול בפרעון אג"ח במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת בתקופה המדווחת. בנוסף, ישנה עליה בשל איחוד די.בי.אס לראשונה בסך כ- 206 מיליוני ש"ח ברבעון המדווח (בעיקר פרעון אג"ח) וכ- 59 מיליוני ש"ח בתקופה.

היקף ממוצע בתקופה המדווחת

התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח: כ- 10,963 מיליוני ש"ח. אשראי מספקים: כ- 894 מיליוני ש"ח. אשראי לקוחות לזמן קצר: כ- 2,225 מיליוני ש"ח. אשראי לקוחות לזמן ארוך: כ- 518 מיליוני ש"ח.

1.3 תזרים מזומנים – (המשך)

הגרעון בהון החוזר של הקבוצה ליום 30.9.2015 הסתכם בכ- 1,217 מיליוני ש"ח, לעומת עודף בסך כ- 1,530 מיליוני ש"ח ליום 30.9.2014.

לחברה (לפי הדוחות הכספיים "סולו") גרעון בהון החוזר ליום 30.9.2015 בסך כ- 2,282 מיליוני ש"ח לעומת גרעון בהון החוזר בסך כ- 88 מיליוני ש"ח ליום 30.9.2014.

השינוי בהון החוזר של הקבוצה נבע בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת בעיקר בשל ירידה בהשקעות השוטפות ויתרות מזומנים וכן מאיחוד די.בי.אס לראשונה אשר לה גרעון בהון החוזר בסך כ- 455 מיליון ש"ח.

דירקטוריון החברה בחן, בין היתר, את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין של החברה והקבוצה, את צרכי ההשקעות של החברה והקבוצה, את מקורות האשראי הזמינים לחברה ולקבוצה וכן בחן ניתוחי רגישות למקרי הרעה בלתי צפויים בעסקי החברה והקבוצה. בהתייחס לכך, קבע דירקטוריון החברה, כי אין בקיומו של גרעון בהון החוזר כאמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ובקבוצה וכי אין חשש סביר שהחברה והקבוצה לא תעמודנה בהתחייבויותיהן הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן (גם בתרחישים של הרעה בלתי צפויה בעסקי החברה והקבוצה). לחברה ולקבוצה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין, הן באמצעות יתרות המזומנים שברשותן, הן באמצעות יצירת מזומנים מפעילות, הן באמצעות קבלת דיבידנדים מחברות בנות, הן באמצעות אשראי מובטח לשנים 2016 ו- 2017 בתנאים מסחריים מוסכמים מראש והן באמצעות גיוס חוב ממקורות בנקאיים וחץ-בנקאיים.

המידע לעיל כולל מידע הצופה פני עתיד, המתבסס על הערכות החברה ביחס לנזילות. הנתונים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכה לעיל אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1 השפעת איחוד דוחות די.בי.אס הגדילה את החשיפה של הקבוצה לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך כ- 2 מיליארד ש"ח, החשיפה לשינויים בריבית שקלית ריאלית בכ- 2 מיליארד ש"ח, החשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר בכ- 1 מיליארד ש"ח ואת החשיפה לשינויים בריבית דולרית בכ- 0.8 מיליארד ש"ח. מעבר לאמור לעיל, טבלאות מבחני הרגישות לשווי ההוגן בהתאם לשינויים בגורמי שוק ליום 30.9.2015, אינם שונים באופן מהותי מטבלאות מבחני הרגישות ליום 31.12.2014.

2.2 חל גידול בהתחייבויות הצמודות מדד בסך כ- 2 מיליארד ש"ח הנובע בעיקר מאיחוד דוחות די.בי.אס. מעבר לאמור לעיל, דוח בסיסי הצמדה ליום 30.9.2015 אינו שונה באופן מהותי מהדוח ליום 31.12.2014.

3. היבטי ממשל תאגידי

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

3.1 הועדה

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה הינה ועדה נפרדת שאינה משמשת גם כועדת הביקורת. הועדה מונה 4 חברים כדלקמן: יצחק אידלמן, יושב ראש הוועדה (דח"צ), מרדכי קרת (דח"צ), טלי סימון (דח"צית) וד"ר יהושע רוזנצוויג (דירקטור בלתי תלוי), ארבעתם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כל חברי הועדה נתנו הצהרה עובר למינויים. לפרטים נוספים ביחס לדירקטורים חברי הוועדה ראו פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

3.2 הליך אישור הדוחות הכספיים

א. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה בישיבותיה מיום 8.11.2015 ומיום 15.11.2015.

בדיוני הועדה ביום 8.11.2015 השתתפו כל חברי הועדה, מנכ"ל החברה גב' סטלה הנדלר, המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי מר דודו מזרחי, חשב החברה מר דני עוז, מבקר הפנים מר ליאור סגל, היועץ המשפטי מר אמיר נחליאלי, מר רמי נומקין-דירקטור, רואי החשבון החיצוניים ובעלי תפקידים אחרים בחברה. בדיוני הועדה ביום 15.11.2015 השתתפו המפורטים לעיל, למעט רמי נומקין-דירקטור.

ב. הועדה בחנה בין היתר את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים והמדיניות החשבונאית שאומצה בעניינים המהותיים של התאגיד.

ג. המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון החברה בכתב ביום 15.11.2015. הדירקטוריון דן בהמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובדוחות הכספיים ביום 18.11.2015.

ד. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר (כ- 3 ימים) לפני ישיבת הדירקטוריון, גם בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן.

ה. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים והחליט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2015.

4. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1. גילוי בדבר הערכת שווי מהותית

להלן פרטים אודות הערכות שווי מהותיות בהתאם לתקנה 8' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

4.1.1. הערכת שווי השקעת בזק בחברת די.בי.אס : (צורפה לדוחות הכספיים ליום 31.3.2015)

זיהוי נושא ההערכה	שווי השקעת בזק בחברת די.בי.אס שרותי לווי (1988) בע"מ, במניות, אופציות למניות ובהלוואות הבעלים לסוגיהן, לצורך התקשרות החברה בעסקה שמשמעותה עליית בזק לשליטה במניות חברת די.בי.אס.
עיתוי ההערכה	23.3.2015 ; הערכת השווי נחתמה ביום 19.5.2015.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	יתרת השקעת החברה בחברת די.בי.אס בספרי החברה- 1,064 מיליוני ש"ח.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	1,076 מיליוני ש"ח - שווי השקעת בזק בדי.בי.אס.
זיהוי המעריך ואפיונו	פאהן קנה יועצים בע"מ. העבודה בוצעה על ידי צוות המשרד בראשות רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים. מר ברטוב הינו בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק. פאהן קנה יועצים הינה חברת בת של פאהן קנה ושות', החבר ברשת Grant Thornton International Ltd. (GTIL), מהווה את זרוע ה-Special advisory services של רשת Grant Thornton העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי ויעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם ויעוץ ניהולי ומימון פרויקטים. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.
מודל ההערכה	הערכת השווי בוצעה בגישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). הקצאת השווי להון המניות וחוב הבעלים נעשתה על פי סדר קדימות פירעון הלוואות הבעלים החדשות והיקף השקעות הבעלים.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שיעור היוון - 8.5% (לאחר מס). שיעור הצמיחה הפרמננטית - 1%. אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה כ- 80%.

4.1.2. הערכת שווי הקצאת עלות צירוף העסקים (PPA) :
(צורפה לדוחות הכספיים ליום 30.6.2015)

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עלות צירוף העסקים (PPA) בעלייה לשליטה בחברת די.בי.אס שירותי לוויין (1988) בע"מ, על ידי מימוש האופציה לרכישת 8.6% ממניות החברה.
עיתוי ההערכה	23.3.2015 ; הערכת השווי נחתמה ביום 26.8.2015.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי מותג (לפני ייחוס מסים נדחים) - 347 מיליוני ש"ח. שווי קשרי לקוחות (לפני ייחוס מסים נדחים) - 790 מיליוני ש"ח. נכס מס נדחה נטו מהתחייבות מס נדחה - 831 מיליוני ש"ח. מוניטין 100% (ערך שיווי) - 609 מיליוני ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיונו	ראו טבלה לעיל- סעיף 4.1.1
מודל ההערכה	שווי הוגן של קשרי לקוחות הוערך לפי גישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון הרווחים העודפים (Multi Period Excess Earnings Method). שווי הוגן של המותג נערך בגישת "הפטור מתמלוגים" (Relief from Royalties).
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	קשרי לקוחות - שיעור היוון - 8.5% (לאחר מס). מותג - שיעור היוון - 9.5% (לאחר מס). נכס מס נדחה, נטו - על בסיס חוות דעת משפטית אודות ניצול הפסדים מועברים של די.בי.אס

4.2. בשל מהותיות התביעות שהוגשו נגד הקבוצה, אשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

4.3. ארועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים

לענין ארועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים ראו באור 14 בדוחות הכספיים.

5. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

5.1. אג"ח סדרות 5 ו-8

אג"ח סדרה 8	אג"ח סדרה 5	
נפרעו ביום 1.6.2015	397,827,674 ש"ח ע.נ.	443,076,688 ש"ח ע.נ.
השווי הנקוב משוערך ליום 30.9.2015	491,652,743 ש"ח	886,286,312 ש"ח
השווי ההוגן והבורסאי ליום 30.9.2015	508,226,074 ש"ח	952,757,786 ש"ח

5.2. לאחר מועד הדוחות הכספיים, ביום 15.10.2015 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרות 9 ו-10) על פי דוח הצעת מדף. התמורה הכוללת (ברוטו) שהתקבלה הסתכמה בסך של 788,451,000 ש"ח לפי הפירוט להלן:

תמורה ברוטו (ש"ח)	שיעור ריבית שנתית	תנאי הצמדה
388,451,000	3.65%	לא צמוד
400,000,000	2.2%	צמוד למדד מחירים לצרכן

קרן האג"ח תפרע בארבעה תשלומים לא שווים כדלהלן: בשנת 2022 - 10%, בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 - 30%. ריבית תשולם פעמיים בשנה החל מיום 1.12.2015. למידע נוסף ראו באור 5.3 בדוחות הכספיים.

5.3. אגרות החוב (סדרות 5-10) מדורגות בדירוג Aa2 באופק יציב על ידי מידרוג בע"מ ("מידרוג") ובדרוג ilAA/Stable על ידי סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות"). לדוחות הדרוג העדכניים ולהיסטוריית הדירוגים של אגרות החוב, ראו דיווח מיידי מיום 10.9.2015 (אסמכתא 2015-01-118998) (מידרוג) וכן דיווח מיידי מיום 7.9.2015 (אסמכתא 2015-01-115938) ודיווח מיידי מיום 21.4.2015 (אסמכתא 2015-01-004083) (מעלות). דוחות הדירוג מצורפים לדוח הדירקטוריון על דרך ההפניה.

6. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים ליום 30.9.2015, ראו טופס דיווח שידווח ע"י החברה במגנ"א ביום 19.11.2015.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 18.11.2015

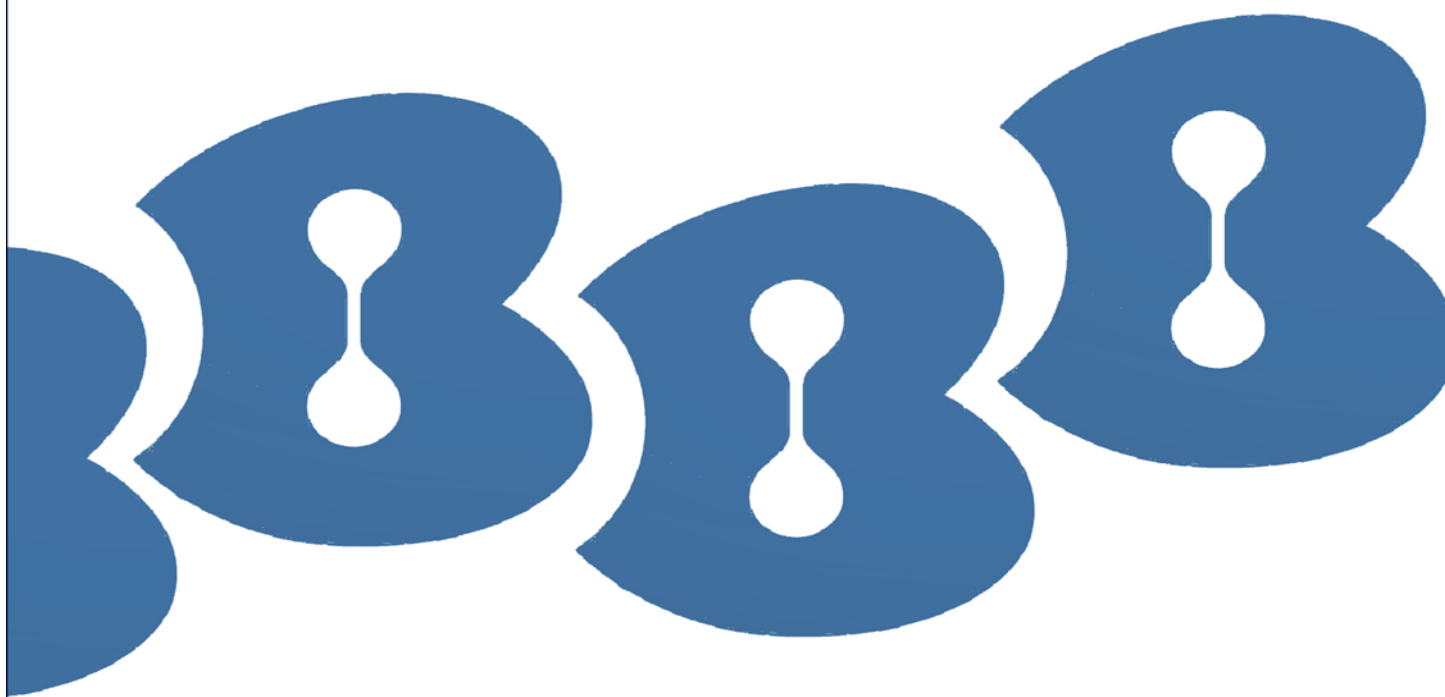
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים ליום

30 בספטמבר 2015

(בלתי מבוקרים)



תוכן העניינים	עמוד
---------------	------

דוח סקירה של רואי החשבון	2
--------------------------	---

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)	
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	3
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד	5
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	6
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	7
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
1 כללי	11
2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים	11
3 כללי דיווח ומדיניות חשבונאית	12
4 ישויות הקבוצה	13
5 אגרות חוב, הלוואות ואשראי	17
6 התחייבויות תלויות	17
7 הון	20
8 הכנסות	20
9 הוצאות הפעלה וכלליות	21
10 הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו	21
11 מכשירים פיננסים	22
12 דיווח מגזרי	24
13 תמצית דוחות כספיים של פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס	28
14 אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים	31

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שיוויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידידים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 באשר לתביעות שהוגשו נגד הקבוצה, ואשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן.

סומך חייקין

רואי חשבון

18 בנובמבר 2015

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום				
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
נכסים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור
מזומנים ושווי מזומנים	1,030	1,599	660	
השקעות, לרבות נגזרים	1,126	2,495	2,223	
לקוחות	2,203	2,225	2,227	
חייבים אחרים	214	286	238	
מלאי	90	83	96	
נכסים המוחזקים למכירה	6	33	22	
סך הכל נכסים שוטפים	4,669	6,721	5,466	
לקוחות וחייבים	643	567	566	
זכויות שידור – בניכוי זכויות שנוצלו	458	-	-	
רכוש קבוע	6,975	6,052	6,079	
מוניטין	1,647	1,057	1,040	4.2
נכסים בלתי-מוחשיים	1,966	753	753	4.2
הוצאות נדחות ואחרות	260	255	253	
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	27	1,043	1,057	4.2
השקעות	101	85	99	
נכסי מסים נדחים	860	6	-	4.2
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,937	9,818	9,847	
סך הכל נכסים	17,606	16,539	15,313	

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום (המשך)				
2014 31 בדצמבר	2014 30 בספטמבר	2015 30 בספטמבר		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	באור	התחייבויות והון
1,481	1,491	1,952		אגרות חוב, הלוואות ואשראי
664	572	949		ספקים
710	787	873		זכאים אחרים לרבות נגזרים
600	592	723		התחייבויות מסים שוטפים
62	124	87		הפרשות
259	358	268		הטבות לעובדים
-	1,267	933		דיבידנד לתשלום
-	-	101	4.2.1	התחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ, צד קשור
3,776	5,191	5,886		סך הכל התחייבויות שוטפות
8,606	8,872	9,125		הלוואות ואגרות חוב
233	231	253		הטבות לעובדים
69	69	70		הפרשות
17	16	56		התחייבויות מסים נדחים
94	63	109		נגזרים
77	73	82		הכנסות נדחות ואחרות
9,096	9,324	9,695		סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
12,872	14,515	15,581		סך הכל התחייבויות
2,441	2,024	2,025		סך הכל הון

15,313	16,539	17,606	סך הכל התחייבויות והון
--------	--------	--------	-------------------------------

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 2015
הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד					
לשנה שהסתיימה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
9,055	2,232	2,602	6,793	7,379	הכנסות (באור 8)
הוצאות הפעילות					
1,281	327	457	960	1,225	פחת והפחתות
1,768	437	506	1,328	1,442	שכר עבודה
3,366	822	1,000	2,513	2,801	הוצאות הפעלה וכלליות (באור 9)
(586)	(25)	(13)	(601)	(171)	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו (באור 10)
5,829	1,561	1,950	4,200	5,297	
3,226	671	652	2,593	2,082	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון					
486	125	106	365	371	הוצאות מימון
(356)	(86)	(6)	(252)	(105)	הכנסות מימון
130	39	100	113	266	הוצאות מימון, נטו
3,096	632	552	2,480	1,816	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(170)	(34)	(1)	(132)	15	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,926	598	551	2,348	1,831	רווח לפני מסים על הכנסה
815	170	144	653	479	מסים על הכנסה
2,111	428	407	1,695	1,352	רווח לתקופה
רווח למניה (בש"ח)					
0.77	0.16	0.15	0.62	0.49	רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל				
לשנה שהסתיימה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,111	428	407	1,695	1,352
(36)	(24)	(33)	(33)	-
2,075	404	374	1,662	1,352
רווח לתקופה				
פריטי הפסד כולל אחר (נטו ממס) (כולל הפסד בגין עסקאות גידור והפסדים אקטואריים)				
סך הכל רווח כולל לתקופה				

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה	קרנות אחרות	יתרת גרעון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
3,855	253	131	390	(105)	(2,083)	2,441
-	-	-	-	-	1,352	1,352
-	-	-	-	10	(10)	-
-	-	-	-	10	1,342	1,352
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	-	(1,777)	(1,777)
9	61	(61)	-	-	-	9
3,864	314	70	390	(95)	(2,518)	2,025
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
3,842	143	242	390	(67)	(2,127)	2,423
-	-	-	-	-	1,695	1,695
-	-	-	-	(33)	-	(33)
-	-	-	-	(33)	1,695	1,662
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	-	(2,069)	(2,069)
-	-	(1)	-	-	-	(1)
9	79	(79)	-	-	-	9
3,851	222	162	390	(100)	(2,501)	2,024

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין כתבי אופציה לעובדים	קרן הון בגין פעילות בין תאגיד לבעל שליטה	קרנות אחרות	יתרת גרעון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
3,860	288	96	390	(72)	(1,982)	2,580
-	-	-	-	-	407	407
-	-	-	-	(23)	(10)	(33)
-	-	-	-	(23)	397	374
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	-	(933)	(933)
4	26	(26)	-	-	-	4
3,864	314	70	390	(95)	(2,518)	2,025
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
3,848	198	186	390	(76)	(1,662)	2,884
-	-	-	-	-	428	428
-	-	-	-	(24)	-	(24)
-	-	-	-	(24)	428	404
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	-	(1,267)	(1,267)
3	24	(24)	-	-	-	3
3,851	222	162	390	(100)	(2,501)	2,024
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)						
3,842	143	242	390	(67)	(2,127)	2,423
-	-	-	-	-	2,111	2,111
-	-	-	-	(38)	2	(36)
-	-	-	-	(38)	2,113	2,075
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון						
-	-	-	-	-	(2,069)	(2,069)
-	-	(1)	-	-	-	(1)
13	110	(110)	-	-	-	13
3,855	253	131	390	(105)	(2,083)	2,441

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה	1,352	1,695	407	428
התאמות :				
פחת והפחתות	1,225	960	457	327
רווח ממכירת מניות קורל תל בע"מ	-	(582)	-	-
חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות	(15)	132	1	34
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	305	174	102	52
הוצאות מימון, נטו	(12)	-	-	-
רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת (ראו באור 4.2)	(172)	(149)	(13)	(28)
רווח הון, נטו	479	653	144	170
הוצאות מסים על הכנסה	-	(8)	-	-
שונים	6	43	6	9
שינוי במלאי	196	529	51	142
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	2	-	13	-
שינוי בזכויות שידור	(174)	(118)	21	(11)
שינוי בספקים וזכאים אחרים	6	(1)	(3)	(9)
שינוי בהפרשות	-	98	(1)	(19)
שינוי בהטבות לעובדים	(10)	1	(5)	-
שינוי בהתחייבויות אחרות	(337)	(370)	(130)	(145)
מס הכנסה ששולם, נטו	2,851	3,057	1,050	950
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	3,796	3,057	1,050	950

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות				
(194)	(50)	(54)	(140)	(268)
תמורה ממכירת רכוש קבוע				
230	72	22	147	119
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים				
(2,720)	(811)	(300)	(1,497)	(1,229)
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים				
1,635	43	154	137	2,342
מזומנים בחברה שאוחדה לראשונה (ראו באור 4.2.3)				
-	-	-	-	299
רכישת רכוש קבוע				
(1,081)	(272)	(373)	(820)	(1,038)
השקעות שאינן שוטפות, נטו				
(19)	(7)	(8)	(8)	(9)
תמורה נטו בגין מכירת מניות קורל תל בע"מ				
596	-	-	596	-
7	3	1	6	4
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה				
(1,546)	(1,022)	(558)	(1,579)	220
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
תשלום ליורוקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס (ראו באור 4.2)				
-	-	-	-	(680)
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות				
1,446	1,146	1	1,146	229
פרעון אגרות חוב והלוואות				
(1,149)	(126)	(253)	(588)	(1,116)
דיבידנד ששולם				
(2,069)	-	-	(802)	(844)
ריבית ששולמה				
(431)	(25)	(41)	(244)	(284)
שונים				
3	3	5	(1)	(6)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון				
(2,200)	998	(288)	(489)	(2,701)
עליה במזומנים ושווי מזומנים				
50	926	204	989	370
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
610	673	826	610	660
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
660	1,599	1,030	1,599	1,030

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

1. כללי

1.1. הישות המדווחת

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה רשומה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הקבוצה הינה ספק מרכזי של שרותי תקשורת במדינת ישראל (ראו גם באור 12 - דיווח מגזרי).

1.2. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 23.3.2015 החברה עלתה לשליטה בחברת די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ (להלן - די.בי.אס) והחלה לאחדה מאותו מועד. ביום 24.6.2015 הושלמה רכישת יתרת אחזקותיה של יורוקום בדי.בי.אס ומאותו מועד מחזיקה החברה במלוא הזכויות במניות די.בי.אס. השפעת תוצאות הפעילות של די.בי.אס על דוח רווח והפסד של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 נכללה במסגרת סעיף "חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני". למידע נוסף ראו ביאור 4.2, בדבר ישויות הקבוצה.

2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 העוסק בדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

2.2. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31.12.2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). הקבוצה מציגה בבאורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים רק את השינויים המהותיים שארעו מתאריך הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים ועד לתאריך דוחות כספיים ביניים אלו.

2.3. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 18 בנובמבר 2015.

2.4. שימוש באומדנים ובשיקול דעת

בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים שנקבעו.

למעט המפורט להלן ולאמור בבאור 3.2, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, אשר לשינוי בהערכות והנחות לגביהם קיים פוטנציאל של השפעה מהותית על דוחות כספיים אלו, זאת בנוסף למידע המתואר בבאור 1.7.1 לדוחות הכספיים השנתיים:

נושא	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפניה
מדידת שווי הוגן של השקעת החברה בדי.בי.אס עובר לעליה לשליטה בדי.בי.אס	הנחת תזרימי המזומנים הצפויים מפעילות די.בי.אס, שיעור היוון והנחות בדבר זהות משתתף השוק (Market participant) הרלוונטי	שינוי ברווח/הפסד מעליה לשליטה	באור 4.2
יחוס עודפי עלות שנבעו מרכישת שליטה בדי.בי.אס	הנחת תזרימי המזומנים הצפויים מהנכסים שזוהו בצירוף העסקים, עיתוי ההכרה והיקף נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים	שינוי בערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אשר זוהו בצירוף העסקים ושינוי בערך המוניטין	באור 4.2
מדידת שווי הוגן של תמורה מותנית בצירוף עסקים	הנחות בדבר תוחלת של תזרים המזומנים החזוי והנחות בדבר הפסדים הניתנים לניצול לצורכי מס של די.בי.אס	שינוי בערך התחייבות לתמורה מותנית שהוכרה בצירוף עסקים	באור 4.2 ובאור 11.1.4

3. כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

3.1. למעט המפורט בסעיף 3.2 להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

3.2. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

לאור איחוד לראשונה של חברת די.בי.אס במסגרת דוחות כספיים אלו כפי שמפורט בבאור 4.2, להלן תאור הטיפול החשבונאי באיחוד די.בי.אס בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה:

3.2.1. הקבוצה יישמה לגבי צירוף העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרכשת השיגה שליטה על הנרכשת.

3.2.2. הקבוצה הכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה והשווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

3.2.3. התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת והתחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת, **לרבות מחויבות לרכישת מכשירים הוניים של הנרכשת**. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית.

3.2.4. בצירוף העסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד, **נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות**.

3.2.5. הקבוצה מיישמת את גישת הרכישה הצפויה (anticipated acquisition method), כאשר היא התחייבה לרכוש מכשירים הוניים של חברת בת תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר. ההתחייבות לרכישת מכשירים הוניים של חברת בת מוכרת כהתחייבות פיננסית בגובה הערך הנוכחי. המחויבות מוכרת במועד ההתקשרות בהסכם, במידה שהתנאים המתלים להסכם אינם בשליטת הקבוצה.

בשיטת הרכישה הצפויה, זכויות שאינן מקנות שליטה נגרעות במועד ההכרה בהתחייבות לרכישת מכשירים הוניים של חברת בת. לפיכך, חלק הקבוצה בהון ובתוצאות פעילות של חברה בת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

3.2.6. עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לקבוצה בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, הוכרו כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

3.3. תקנים חדשים שטרם אומצו

בהמשך לאמור בבאור 2.17 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות", בחודש יולי 2015 אישרה הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה-IASB) את דחיית מועד היישום הראשונה המנדטורי של התקן בשנה מהמועד המקורי שנקבע, קרי התקן ייושם מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2018. האפשרות לאימוץ מוקדם עומדת בעינה.

4. ישויות הקבוצה

4.1. תאור מפורט של ישויות הקבוצה מופיע בבאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בקשר לישויות הקבוצה מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

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

4.2.1. כפי שמפורט בבאור 10.1.2 בדוחות הכספיים השנתיים, החברה החזיקה ב- 49.78% מהון מניות די.בי.אס וכן היו בבעלותה כתבי אופציה אשר הקנו לה זכות לכ- 8.6% ממניות די.בי.אס ואשר נמנע מהחברה לממשם. בהתאם, החברה טפלה בהשקעתה בדי.בי.אס לפי שיטת השווי המאזני.

ביום 26.3.2014 התקבלה בחברה החלטת רשות ההגבלים העסקיים הקובעת, כי בהתקיים התנאים המפורטים בה יתאפשר מיזוג החברה ודי.בי.אס (להלן - המיזוג).

בהמשך לכך, ביום 10.2.2015 אישרו ועדת המשנה של הדיירקטוריון, שהוקמה לטיפול בנושא, וועדת הביקורת ודיירקטוריון החברה את התקשרות החברה בעסקה עם יורוקום די.בי.אס אשר במסגרתה תרכוש החברה את מלוא החזקותיה של יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס (להלן - עסקת הרכישה), אשר היוו נכון לאותה עת 50.22% מהון המניות המונפק של די.בי.אס (41.62% בדילול מלא) וכן את כל הלוואות הבעלים אשר יורוקום העמידה לדי.בי.אס. כן הוחלט, כי קודם לעסקת הרכישה יקבלו החברה ודי.בי.אס את תנאי המיזוג וכן תממש החברה את האופציה המוקנית לה ללא תשלום להקצאת מניות בדי.בי.אס בשיעור של כ- 8.6% מההון המונפק של די.בי.אס.

בהתאם לתנאי עסקת הרכישה נדרשה החברה לשלם ליורוקום די.בי.אס, במועד ההשלמה, כנגד רכישת המניות והלוואות הבעלים, סכום של 680 מיליון ש"ח במזומן. בנוסף יורוקום די.בי.אס תהיה זכאית לשתי תמורות מותנות נוספות כדלקמן: תמורה נוספת ראשונה בסך של עד 200 מיליון ש"ח תשולם בהתאם לגובה ההפסדים המועברים של די.בי.אס שינוצלו לצורכי מס ותמורה נוספת בסך של עד 170 מיליון ש"ח תשולם על פי תוצאותיה העסקיות של די.בי.אס בשלוש השנים הקרובות.

ביום 23.3.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את קבלת תנאי המיזוג ומימוש האופציה וכן את התקשרות החברה בעסקת הרכישה, כמפורט לעיל. בהמשך לכך הודיעו החברה ודי.בי.אס על קבלת תנאי המיזוג וביום 25.3.2015 החברה מימשה את האופציה והוקצו לה מניות בדי.בי.אס בשיעור של כ- 8.6% מההון המונפק של די.בי.אס, כך שהחל ממועד זה עמד שיעור החזקות החברה בדי.בי.אס על כ- 58.4%. לפיכך, החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של די.בי.אס החל מיום 23.3.2015 (מועד אישור האסיפה הכללית למימוש האופציה למניות די.בי.אס על ידי החברה). לנוכח החזקת החברה ב- 49.78% ממניות די.בי.אס טרם עליה לשליטה, עסקת הרכישה טופלה במסגרת דוחות הכספיים כצירוף עסקים שהושג בשלבים.

התקשרות החברה בעסקת הרכישה עם יורוקום די.בי.אס הותנתה בקבלת אישור משרד התקשורת להעברת אמצעי השליטה בדי.בי.אס באופן שבו החברה תשלט בדי.בי.אס ותחזיק את מלוא ההון המונפק והנפרע של די.בי.אס. אישור כאמור נתקבל ללא תנאים ביום 23.6.2015 ובהמשך לכך ביום 24.6.2015 הושלמה העסקה כאשר במעמד ההשלמה החברה העבירה ליורוקום די.בי.אס את תמורת המזומן בסך של 680 מיליון ש"ח ויורוקום די.בי.אס העבירה לחברה את כל מניותיה וזכויותיה

למניות בדי.בי.אס והמחיתה לחברה את מלוא זכויותיה בהלוואות הבעלים לדי.בי.אס. עם השלמת העסקה כאמור הפכה די.בי.אס להיות חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה.

לחברה יתרת התחייבות כלפי יורקום די.בי.אס ליום 30.9.2015 בגין התמורה המותנית בסך של כ- 101 מיליון ש"ח, כפי שמפורט בבאור 11 בדבר מכשירים פיננסיים.

4.2.2. במועד צירוף העסקים, החברה העמידה את השקעתה במניות, באופציות למניות ובהלוואות שהועמדו על ידה לדי.בי.אס טרם רכישת השליטה, על פי השווי ההוגן בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. על פי הערכת השווי, שווי השקעות החברה טרם רכישת השליטה מוערך בכ - 1.076 מיליארד ש"ח. לפיכך, החברה הכירה ברווח מעלייה לשליטה של כ- 12 מיליון ש"ח במסגרת הכנסות תפעוליות אחרות בדוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015.

הערכת השווי נערכה תוך יישום גישת ההכנסות (Income Approach), במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF) על בסיס תזרים המזומנים הצפוי לשנים 2015 עד 2019. תחזית תזרים המזומנים התבססה על תוצאות חברת די.בי.אס לשנים 2011-2014 ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2015. במסגרת ההערכה הונח כי נתח השוק של די.בי.אס צפוי לשמור על יציבות ויעמוד על כ- 42% עד 43% לאורך שנות התחזית. כמו כן, הונח כי צפויה שחיקה הדרגתית ב- ARPU בין השנים 2015 עד 2018 בעוד שמשנת 2019 ואילך צפויה שמירה על ARPU נומינלי קבוע. תחזית ההכנסות נבנתה על בסיס תחזית מספר המנויים, הכנסה ממוצעת ומצב התחרות בשוק.

מחיר ההון שהונח 8.5% (לאחר מס). כמו כן, הונח כי שיעור הצמיחה הפרמננטית יעמוד על 1%.

הערכת השווי התבססה על הנחות בדבר זהותו של משתתף השוק הרלוונטי שעשוי היה לרכוש את אחזקות החברה בדי.בי.אס ואינה מביאה בחשבון את סינרגיות התפעול והמס הספציפיות בין החברות.

4.2.3. נכסים והתחייבויות מזהים שנרכשו :

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
299	מזומנים ושווי מזומנים
182	לקוחות וחייבים אחרים
449	זכויות שידור
801	רכוש קבוע
1,284	נכסים בלתי-מוחשיים (כולל עודפי עלות שיוחסו לקשרי לקוחות ומותג כמפורט להלן)
831	נכס מס נדחה נטו מהתחייבות מס נדחה (בגין עודפי עלות שיוחסו)
(1,947)	אגרות חוב, הלוואות ואשראי (כולל עודפי עלות שיוחסו לאג"ח כמפורט להלן)
(632)	ספקים, זכאים והתחייבויות אחרות
(19)	התחייבויות תלויות (כולל עודפי עלות שיוחסו להתחייבויות תלויות כמפורט להלן)
1,248	נכסים מזהים, נטו

4.2.4. החברה ביצעה ייחוס של עלות הרכישה בהתייחס לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו במסגרת צירוף העסקים. ייחוס בוצע בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

עודף העלות יוחס כדלהלן :

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
790	קשרי לקוחות (ראו א' להלן)
347	מותג (ראו ב' להלן)
609	מוניטין (ראו ג' להלן)
831	נכס מס נדחה נטו מהתחייבות מס נדחה (ראו ד' להלן)
(160)	אגרות החוב (ראו ה' להלן)
(10)	התחייבויות תלויות (ראו ו' להלן)
2,407	סה"כ עודפי עלות

א. **קשרי לקוחות** - ההערכה בוצעה לפי גישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון הרווחים העודפים (Multi Period Excess Earning Method). על פי גישה זו, שוויו של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים. ההפחתה תבצע בהתאם לתוואי הנטישה של הלקוחות הקיימים.

ב. **מותג** - ההערכה בוצעה בהתאם לשיטת "הפטור מתמלוגים" (Relief From Royalty). לפי שיטה זו, שוויו של הנכס נאמד כערך נוכחי של התמלוגים הראויים אשר הישות הייתה נדרשת לשלם לצד ג' עבור השימוש בנכס, אילו היא לא הייתה הבעלים של אותו הנכס. אורך החיים של המותג שהונח במודל הינו למשך של כ- 12 שנים.

ג. **מוניטין** - בעקבות רכישת השליטה הוכר מוניטין כמפורט להלן :

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
781	שווי התמורה
1,076	שווי הוגן של השקעה בדי.בי.אס לפני עסקת הרכישה
(1,248)	בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
609	מוניטין

ד. **נכס מס נדחה** – בעקבות השלמת עסקת הרכישה ביום 24.6.2015 כפי שמפורט בבאור 4.2.1 לעיל, החברה סבורה כי צפוי שתוכל לנצל את נכס המס בגין ההפסדים הצבורים של די.בי.אס הן מרווחים עתידיים של די.בי.אס והן כתוצאה ממיזוג אפשרי בין החברות.

השלמת עסקת הרכישה לאחר מועד העליה לשליטה טופלה על ידי החברה כמידע חדש אשר הושג בתקופת המדידה לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ולפיכך, במועד השלמת עסקת הרכישה 24.6.2015 החברה הכירה בנכס מס נדחה ביום העליה לשליטה (למפרע).

להלן הרכב נכס המס:

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
1,087	נכס המס בגין הפסדים צבורים של די.בי.אס
(256)	עתודה למס בגין עודפי עלות מיוחסים
831	נכס מס נדחה, נטו

ה. **אגרות חוב** – עודפי עלות משקפים שווי הוגן של אגרות החוב במועד הרכישה בהתאם לשיעור היוון של 1.9%-2.3%.

ו. **התחייבויות תלויות** – סכומים המייצגים מחויבות בהווה הנובעת מתביעות יצוגיות שהוגשו על ידי לקוחות די.בי.אס.

4.2.5. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשה צירוף עסקים כבר ביום 1.1.2015, סכום ההכנסות בדוח רווח והפסד המאוחד היה עולה בסך של כ- 434 מיליוני ש"ח והרווח המאוחד לתקופה לא היה משתנה בצורה משמעותית. בקביעת הסכומים, הניחה ההנהלה שהתאמות השווי ההוגן למועד צירוף העסקים, זהות להתאמות שהיו מתקבלות אילו הצירוף התרחש ביום 1.1.2015.

4.2.6. בהמשך לאמור בביאור 10.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי די.בי.אס, ביום 17.9.2015 חתמה החברה על כתבי ערבות לקיום התחייבויות די.בי.אס לתשלום מלוא יתרת חובותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' ואגרות חוב 2012 (בסך של כ- 1.05 מיליארד ש"ח ו- 307 מיליון ש"ח בהתאמה), אשר הופקדו אצל נציגי המלווים ביום 17.9.2015 וביום 20.9.2015, בהתאמה, וזאת כנגד הפחתת שיעור הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב (ב- 0.5% ו- 1% בהתאמה) וכן ביטול בטוחות והוראות מסוימות בשטרי הנאמנות ובאגרות החוב (ובכללן התחייבויות לעמידה של די.בי.אס בתניות פיננסיות ומגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי די.בי.אס), והכל בהתאם לתנאים בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ואגרות החוב. יצויין, כי בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפחתת הריבית וביטול הבטוחות והוראות מסוימות באגרות החוב כאמור מותנית בכך שדירוג החברה לא יפחת מ- (AA-) של "מעלות", או דירוג מקביל לו ("הדירוג המינימלי"), תנאי שהתקיים נכון למועד מתן הערבויות, וכי ככל שבעתיד יפחת דירוג החברה מהדירוג המינימלי אזי תבוטל הפחתת הריבית, יינתנו מחדש הבטוחות שבוטלו וישונו לחול ההוראות שבוטלו, ותפקע הערבות. באגרות החוב 2012 יוכלו בעלי אגרות החוב לבחור בין האמור לבין הותרת ערבות החברה, הפחתת הריבית וביטול הבטוחות והתנאים הנוספים על כנם (למעט אם ירד דירוג החברה מתחת לדירוג A של "מעלות", או דירוג מקביל לו, אזי החל מאותו מועד (וכל עוד דירוג החברה לא יחזור לדירוג האמור) תבטל הפחתת הריבית).

כתוצאה מהפחתת הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב, הקבוצה העריכה מחדש את תזרימי המזומנים הצפויים למועד השינוי והכירה בהכנסות מימון של כ- 31 מיליון ש"ח במסגרת דוח רווח והפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2015.

לעניין החלטה לגבי פרעון מוקדם של אגרות החוב 2012, לאחר מועד הדוחות הכספיים, ראו באור 14.3 להלן.

4.2.7. מאז תחילת פעילותה צברה די.בי.אס הפסדים ניכרים. הפסד די.בי.אס לשנת 2014 הסתכם בכ- 322 מיליון ש"ח וההפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2015 הסתכם לסך של כ- 244 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה, מסתכמים הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של די.בי.אס ליום 30.9.2015 לסך של כ- 4,908 מיליון ש"ח ו- 455 מיליון ש"ח, בהתאמה.

4.2.8. בהמשך לאמור בבאור 10.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התניות החלות על די.בי.אס, ליום 30.9.2015 עמדה די.בי.אס בהתניות הפיננסיות הקבועות בהסכמי המימון עם הבנקים: יחס חוב/EBITDA עמד על 2.5 ויחס חוב/(E-C) עמד על 5.7. התחייבות די.בי.אס לעמידה בהתניות פיננסיות מכח הוראות מסוימות הקבועות בשטר נאמנות של אג"ח ב' ובאג"ח 2012 בטלה כמתואר בסעיף 4.2.6 לעיל.

4.2.9. להערכת הנהלת די.בי.אס מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, קבלת הלוואות מהחברה, יספקו את צרכי פעילות די.בי.אס לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון די.בי.אס.

5. אגרות חוב, הלוואות ואשראי

5.1. במהלך התקופה המדווחת התקשרה החברה בהסכמים עם גופים בנקאיים ומוסדיים שבמסגרתם נתקבלה התחייבות מאותם גופים להעמדת אשראי לחברה לצורך מיחזור חוב עתידי בשנת 2016 בהיקף של 1.4 מיליארד ש"ח (במח"מ בין 4.6 עד 4.9 שנים ובשיעור ריבית שקלית כוללת קבועה של 3.7% עד 4.3%) וכן התחייבות להעמדת אשראי בשנת 2017 בהיקף של 400 מיליון ש"ח.

ההתחייבות וההלוואות שיינתנו מכוחן כוללים תנאים דומים לתנאים שניתנו ביחס להלוואות אחרות שנטלה החברה המפורטים בביאור 11.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים ובכלל זה: התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסי החברה (במגבלות מסוימות), התחייבות כי במקרה בו החברה תתחייב כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה בהתחייבות זוהי גם ביחס לאשראי זה (בכפוף לחריגים מסויימים), וכן תנאי פרעון מיידי מקובלים (כגון ארועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב, וכן Cross default במגבלות מסויימות), אשר יחולו בשינויים המחוייבים גם ביחס לתקופת ההתחייבות להעמדת אשראי.

5.2. בתקופה המדווחת ביצעה די.בי.אס הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה בסך של כ- 228 מיליון ש"ח. לתנאי אגרות החוב ראה באור 10.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים ואת באור 4.2.6 לעיל.

5.3. לאחר מועד הדוחות הכספיים, ביום 15.10.2015 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרות 9 ו-10) על פי דוח הצעת מדף. התמורה הכוללת (ברוטו) שהתקבלה הסתכמה בסך של 788,451,000 ש"ח לפי הפירוט להלן:

תנאי הצמדה	שיעור ריבית שנתית	תמורה ברוטו (ש"ח)	
לא צמוד	3.65%	388,451,000	סדרה 9
צמוד לעליה במדד מחירים לצרכן	2.2%	400,000,000	סדרה 10

קרן האג"ח תפרע בארבעה תשלומים לא שווים כדלהלן: בשנת 2022 - 10%, בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 - 30%. ריבית תשולם פעמיים בשנה החל מיום 1.12.2015.

החברה התחייבה ביחס לשתי סדרות אגרות החוב בהתחייבויות שעיקרן:

א. התחייבות שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה (שעבוד שלילי) ללא יצירת שעבוד זהה לטובת מחזיקי אגרות החוב, התחייבות כי במקרה בו החברה תתחייב כלפי גורם כלשהו בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, תתחייב החברה גם כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתחייבות זוהי, וכן התחייבות לפעול לכך שכל שהדבר בשליטתה ימשיכו אגרות החוב להיות מדורגות עד לפרעון המלא, בדומה למפורט בביאור 11.2.1 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014, והכל בתנאים שפורטו בשטר הנאמנות לאגרות החוב.

ב. נכללו עילות מקובלות לפרעון מיידי של אגרות החוב, לרבות אירועי הפרה, חדלות פרעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים וכיוצ"ב, וכן זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה בו מלווה צד ג' העמיד לפרעון מיידי חובות של החברה כלפיו (בסכום העולה על 150 מיליון ש"ח, במקרה של העמדה לפרעון מיידי של סדרת אגרות חוב סחירה אחרת - ללא מגבלת סכום), במקרה של מכירה של מעל 50% מנכסי הקבוצה (במאחד) באופן שבו תחום התקשורת יחדל מלהיות תחום הפעילות המרכזי של הקבוצה, במקרה של שינוי בשליטה שכתוצאה ממנו יחדלו בעלי השליטה הנוכחיים בחברה להיות בעלי שליטה בה (למעט העברת שליטה לנעבר שקיבל אישור לשליטה בחברה בהתאם להוראות חוק התקשורת או שינוי שליטה בנסיבות אחרות שנקבעו), במקרה שתרשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, במקרה של הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן (כאמור בסעיף 1035(א)(1) לחוק ניירות ערך), והכל בתנאים שפורטו בשטר הנאמנות לאגרות החוב.

6. התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 86 מיליון ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 30.9.2015, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 5.1 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 1.2 מיליארד ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן.

כמו כן, הוגשו כנגד חברות הקבוצה בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

הסכומים הנ"ל וכל סכומי החשיפה הנוספת בבאור זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

לעדכונים לעניין שינויים לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 6.2 להלן.

6.1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה (לרבות די.בי.אס) שבתוקף נכון ליום 30.9.2015 מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן
		מיליוני ש"ח		
תביעות עובדים ועובדים לשעבר של חברות הקבוצה	בעיקר תביעות משפטיות קבוצתיות ופרטניות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניין הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה שחלקן תביעות בעלות השפעת רוחב בחברה.	11	128	-
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניין טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	40	2,643	1,156
תביעות ספקים וספקי תקשורת	תביעות משפטיות לפיצוי בגין נזקים נטענים כתוצאה מאספקת השרות ו/או המוצר.	3	169	-
תביעות נזיקין, נדל"ן ותשתיות	תביעות משפטיות בגין נזקי גוף או נזקי רכוש נטענים שחברות הקבוצה אחראיות לכאורה בגינם וכן בנושא נדל"ן ותשתיות. סכום החשיפה הנוספת בגין תביעות נזיקין אינו כולל תביעות שאין מחלוקת לגבי קיומו של כיסוי ביטוחי לגביהן.	2	62	-
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או בקשר עם השקעות שבוצעו במיזמים שונים.	11	*2,047	-
תביעות מדינה ורשויות	הליכים משפטיים שונים מצד מדינת ישראל, גופים שלטוניים שונים ורשויות המדינה (להלן: "הרשויות"). מדובר בעיקר בהליכים בתחום הרגולציה החלה על חברות הקבוצה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים על ידי חברות הקבוצה לרשויות (לרבות תשלומי ארנונה) או מהרשויות לחברות הקבוצה.	19	42	11
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות				
		86	5,091	1,167

* הסך כולל חשיפה של 2 מיליארד ש"ח בגין תביעה של בעלת מניות נגד החברה ונושאי משרה בחברה אשר הוערכה על ידי התובעת בסך של כ- 1.1 מיליארד ש"ח או כ- 2 מיליארד ש"ח (בהתאם לשיטת חישוב הנזק שתקבע).

6.2. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הוגשו נגד חברות הקבוצה, תביעות בהיקף כולל של כ- 660 מיליון ש"ח וכן תביעה נוספת ללא הערכה כספית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעות כאמור. כמו כן, הסתיימו תביעות שהחשיפה בגינן הייתה כ- 47 מיליון ש"ח.

7. הון

7.1. להלן פרטים בדבר הון מניות החברה:

מונפק ונפרע			ר שום		
31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות
2,743,283,920	2,738,776,941	2,748,517,340	2,825,000,000	2,825,000,000	2,825,000,000

7.2. ביום 6.5.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 25.3.2015) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 844 מיליון ש"ח (המהווים ליום הקובע לחלוקה 0.371722 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 27.5.2015.

7.3. ביום 21.9.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 30.8.2015) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך כולל של 933 מיליון ש"ח (המהווים ליום הקובע לחלוקה 0.338958 ש"ח למניה). חלוקת הדיבידנד הינה בגין רווחי המחצית הראשונה של שנת 2015 בסך של 945 מיליון ש"ח בניכוי רווח שערך בגין העלייה לשליטה בדי.בי.אס בסך של כ- 12 מיליון ש"ח, אשר הוחרגו ממדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 10.2.2015 כפי שמפורט בבאור 18.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים. הדיבידנד שולם ביום 26.10.2015.

8. הכנסות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015	2014	2015	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תקשורת פנים ארצית ניחת				
טלפוניה קווית	1,169	1,234	386	410
אינטרנט - תשתית	1,149	1,029	379	352
תמסורת ותקשורת נתונים	625	606	210	198
שרותים אחרים	166	167	53	55
	3,109	3,036	1,028	1,015
רדיו טלפון נייד				
שרותי סלולר וציוד קצה	1,482	1,828	507	596
מכירת ציוד קצה	649	715	206	215
	2,131	2,543	713	811
תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר				
	1,099	1,048	360	359
טלוויזיה רב-ערוצית				
	885	-	446	-
אחרים				
	155	166	55	47
	7,379	6,793	2,602	2,232
				9,055

9. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2014	2014	2015	2014	2015	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
928	200	193	674	624	ציוד קצה וחומרים
847	219	236	633	689	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובח"ל
639	163	161	475	467	אחזקת מבנים ואתרים
603	152	164	458	453	שיווק וכלליות
58	15	147	45	304	שרותי תוכן
137	35	52	113	141	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
154	38	47	115	123	אחזקת כלי רכב
3,366	822	1,000	2,513	2,081	

10. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2014	2014	2015	2014	2015	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	-	12	רווח מעליה לשליטה בחברה די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ
175	28	13	149	172	רווחי הון מממוש רכוש קבוע (בעיקר נדל"ן)
23	5	-	3	-	ביטול הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
582	-	-	582	-	רווח ממכירת מניות קורל תל בע"מ
780	33	13	734	184	סך הכנסות תפעוליות אחרות
-	-	-	-	12	הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
176	8	-	133	1	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת
18	-	-	-	-	אחרות
194	8	-	133	13	סך הוצאות תפעוליות אחרות
(586)	(25)	(13)	(601)	(171)	

11. מכשירים פיננסיים

11.1. שווי הוגן

11.1.1. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

הטבלה שלהלן מפרטת את ההבדלים בין הערך בספרים והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מפורטות בבאור 28.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 30 בספטמבר 2014		ליום 30 בספטמבר 2015		
הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	הערך בספרים (כולל ריבית שנצברה)	שווי הוגן	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
2,292	2,112	2,287	2,121	2,375	2,216	הלוואות מבנקים (לא צמודות)
4,033	3,820	4,509	3,858	3,661	3,486	אג"ח שהונפקו לציבור (צמודות מדד)
1,426	1,335	1,459	1,354	953	903	אג"ח שהונפקו לציבור (לא צמודות)
467	403	469	410	470	410	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (לא צמודות)
-	-	-	-	1,845	1,757	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (צמודות מדד)
8,218	7,670	8,724	7,743	9,304	8,772	

11.1.2. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך פירוט שיטת הערכה. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של השקעות בתעודות סל, קרנות כספיות וחוזי אקדמה מפורטות בבאור 28.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של האשראי העתידי מגופים בנקאים מפורטות בסעיף 11.1.3 להלן. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של תמורה מותנית בגין צירוף עסקים מפורטות בסעיף 11.1.4 להלן.

30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
194	2,392	1,513	רמה 1 – השקעה בתעודות סל וקרנות כספיות
9	-	-	רמה 2 – אשראי עתידי מגופים בנקאים
(128)	(76)	(110)	רמה 2 – חוזי אקדמה
(101)	-	-	רמה 3 – תמורה מותנית בגין צירוף עסקים (באור 4.2)
3	9	9	רמה 3 – השקעה במניות לא סחירות

11.1.3. נתונים בדבר מדידת שווי הוגן של מסגרת אשראי למחזור חוב עתידי

השווי ההוגן של האשראי העתידי בהתאם להתקשרות עם גופים בנקאים כמתואר בבאור 5.1 לעיל, נאמד על בסיס היוון ההפרש בין הריבית הנקובה בהסכם לבין ריבית הנוכחית בגין יתרת התקופה, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל התאמות נדרשות בגין סיכונים האשראי.

11.1.4. נתונים בדבר מדידת שווי הוגן של תמורה מותנית בצירוף עסקים (רמה 3)

להלן הרכב שווי הוגן של ההתחייבות לתמורה מותנית בגין צירוף עסקים, כפי שמתואר בבאור 4.2:

30 בספטמבר 2015		
תמורה נוספת מקסימאלית לפי ההסכם		שווי הוגן
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
84	200	תמורה נוספת בגין סינרגיית המס (תמורה נוספת ראשונה) (א')
17	170	תמורה נוספת בגין תוצאות עסקיות של די.בי.אס (תמורה נוספת שנייה) (ב')
101	370	

א. תמורה נוספת ראשונה

השווי ההוגן של התמורה המותנית הנוספת הראשונה חושב על ידי מעריך שווי חיצוני בהתבסס על חוות דעת משפטית אודות היבטי מס הקשורים למיזוג אפשרי בין החברה לבין די.בי.אס. במסגרת חוות הדעת המשפטית הוצגו הסתברויות שונות בנוגע לסיכויים ולסיכונים העומדים בפני החברה בקשר לניצול ההפסדים.

אומדן השווי ההוגן של התמורה המותנית יגדל ככל שההסתברות שתיוחס לקרות הסיכונים העיקריים לניצול ההפסדים, כפי שהוערכו בחוות הדעת משפטית, תהיה נמוכה יותר.

שינוי של 10% בהסתברות שיוחסה לקרות הסיכונים העיקריים, יגרום לשינוי בתמורה מותנית הראשונה של כ- 36 מיליון ש"ח.

ב. תמורה נוספת שנייה

השווי ההוגן של התמורה המותנית הנוספת השנייה נערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות סימולציית מונטה קרלו תוך מידול ההתנהגות הסטוכסטית מנוטרלת סיכון (risk neutral measure) של נכס הבסיס שהינו תזרים המזומנים החזוי. הנתון הלא נצפה ששימש במודל ושהיה משנה משמעותית את השווי ההוגן הינו תוחלת של תזרים המזומנים החזוי במהלך השנים 2015 - 2017. לצורך חישוב שווי התמורה המותנית השנייה הונח תזרים מזומנים חופשי כפי שמופיע בהערכת שווי הוגן (Fair Value) של אחזקות בזק בדי.בי.אס טרם העליה לשליטה כפי שמפורט בבאור 4.2.2.

עליה של 10% בתוחלת התזרים הצפוי תגרום לעליה של כ- 7 מיליון ש"ח באומדן התמורה המותנית.

12. דיווח מגזרי

12.1. בהמשך לאמור בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים, השקעת החברה בדי.בי.אס הוצגה לפי שיטת השווי המאזני עד ליום 25.3.2015. החל ממועד זה, הדוחות הכספיים של די.בי.אס מאוחדים בדוחות הקבוצה כפי שמפורט בבאור 4 לעיל. הקבוצה מדווחת על הטלוויזיה הרב ערוצית כמגזר פעילות ללא התאמה לשעורי בעלות ועודפי עלות בכל תקופות הדיווח.

בנוסף, לאור הפיכת די.בי.אס לחברה בת בבעלות מלאה של החברה ביום 24.6.2015, עדכנה החברה את מבנה הדיווח הניהולי הפנימי בקשר להכנסות מימון בגין הלוואות בעלים שהועמדו לדי.בי.אס. כמו כן, החברה הציגה מחדש גם את הכנסות מימון במסגרת מידע כספי נפרד ביניים. החל מהרבעון השני של שנת 2015, החברה לא מציגה את הכנסות המימון בגין הלוואות הבעלים במסגרת הכנסות מימון של מגזר תקשורת פנים ארצית ניחת. הוצאות המימון במגזר טלוויזיה רב ערוצית כוללות את הוצאות המימון בגין ההלוואות כאמור ללא שינוי. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה הדיווח: בוטלו הכנסות מימון במסגרת מגזר תקשורת פנים ארצית ניחת בסך של 161 מיליון ש"ח ובסך של 61 מיליון ש"ח בתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2014, בהתאמה, ובסך של 213 מיליון ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014.

12.2. מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים	
			טלוויזיה רב ערוצית	תקשורת ושרותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	ארצית ניחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,369	(440)	149	1,324	1,097	2,131	3,108
10	(340)	16	1	76	46	211
7,379	(780)	165	1,325	1,173	2,177	3,319
1,225	24	10	234	98	319	540
2,082	(162)	(8)	203	182	146	1,721
371	(446)	1	469	11	3	333
(105)	(2)	(13)	(23)	(5)	(42)	(20)
266	(448)	(12)	446	6	(39)	313
1,816	286	4	(243)	176	185	1,408
15	16	(1)	-	-	-	-
1,831	302	3	(243)	176	185	1,408
479	(37)	-	1	46	45	424
1,352	339	3	(244)	130	140	984

12.2. מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
מאוזד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		תקשורת פנים
				מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
6,783	(1,284)	164	1,284	1,045	2,541	3,033
10	(300)	9	-	60	43	198
6,793	(1,584)	173	1,284	1,105	2,584	3,231
960	(211)	19	218	97	319	518
2,593	(277)	**632	215	175	375	1,473
365	(492)	1	475	14	12	355
(252)	*(118)	(5)	(26)	(7)	(61)	*(35)
113	*(610)	(4)	449	7	(49)	*320
2,480	*333	636	(234)	168	424	*1,153
(132)	(130)	(3)	-	1	-	-
2,348	*203	633	(234)	169	424	*1,153
653	(3)	156	1	45	110	344
1,695	*206	477	(235)	124	314	*809

* הוצג מחדש, ראו סעיף 12.1 לעיל.

** כולל רווח ממכירת מניות קורל תל בע"מ בסך של כ- 582 מיליון ש"ח.

12.2. מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		תקשורת פנים
				מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,598	-	49	446	361	713	1,029
4	(121)	9	-	28	16	72
2,602	(121)	58	446	389	729	1,101
457	49	4	78	33	109	184
652	(51)	(3)	74	59	61	512
106	(208)	-	168	4	-	142
(6)	33	(4)	(19)	(1)	(11)	(4)
100	(175)	(4)	149	3	(11)	138
552	124	1	(75)	56	72	374
(1)	-	(1)	-	-	-	-
551	124	-	(75)	56	72	374
144	(6)	-	-	15	17	118
407	130	-	(75)	41	55	256
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו						
חלק בהפסדי חברות כלולות						
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו						
מסים על הכנסה						
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	טלויזיה רב ערוצית	תקשורת בינלאומית ושרותי אינטרנט		תקשורת פנים
				מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,232	(433)	45	432	361	811	1,016
-	(104)	2	-	24	13	65
2,232	(537)	47	432	385	824	1,081
327	(71)	5	75	32	108	178
671	(78)	(6)	76	59	122	498
125	(190)	-	182	5	3	125
(86)	*(33)	(5)	(20)	(3)	(17)	*(8)
39	*(223)	(5)	162	2	(14)	*117
632	*145	(1)	(86)	57	136	*381
(34)	(34)	-	-	-	-	-
598	*111	(1)	(86)	57	136	*381
170	(1)	2	-	15	36	118
428	*112	(3)	(86)	42	100	*263
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו						
חלק בהפסדי חברות כלולות						
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה						
מסים על הכנסה						
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי						

* הוצג מחדש, ראו סעיף 12.1 לעיל.

12.2. מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	תקשורת			
			טלויזיה רב ערוצית	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	תקשורת פנים ארצית נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
9,034	(1,724)	209	1,724	1,419	3,361	4,045
21	(411)	17	-	85	58	272
9,055	(2,135)	226	1,724	1,504	3,419	4,317
1,281	(287)	23	297	130	430	688
3,226	(337)	629	273	232	449	1,980
486	(647)	2	620	18	21	472
(356)	*(161)	(11)	(26)	(9)	(77)	*(72)
130	*(808)	(9)	594	9	(56)	*400
3,096	*471	638	(321)	223	505	*1,580
(170)	(168)	(3)	-	1	-	-
2,926	*303	635	(321)	224	505	*1,580
815	(3)	147	1	60	132	478
2,111	*306	488	(322)	164	373	*1,102

* הוצג מחדש, ראו סעיף 12.1 לעיל.

12.3. התאמות רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,934	755	706	2,238	2,252	רווח תפעולי בגין מגזרים בני דיווח
(273)	(76)	-	(215)	(59)	ביטול תוצאות המגזר אשר הינו חברה כלולה (עד למועד העליה לשליטה בה)
-	-	(47)	-	(94)	הפחתת עודפי עלות
(130)	(39)	(100)	(113)	(266)	הוצאות מימון, נטו
(170)	(34)	(1)	(132)	15	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
*565	(8)	(7)	*570	(17)	רווח (הפסד) בגין פעילויות המסווגות בקטגוריית אחרים והתאמות אחרות
2,926	598	551	2,348	1,831	רווח לפני מסים על ההכנסה

* כולל רווח ממכירת מניות קורל תל בע"מ בסך של כ- 582 מיליון ש"ח

13. תמצית דוחות כספיים של פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס

13.1. פלאפון תקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רכוש שוטף	1,503	1,790	1,658
רכוש שאינו שוטף	1,913	1,927	1,883
סך הכל נכסים	3,416	3,717	3,541
התחייבויות שוטפות	576	840	610
התחייבויות לזמן ארוך	98	90	86
סך הכל התחייבויות	674	930	696
הון	2,742	2,787	2,845
סך הכל התחייבויות והון	3,416	3,717	3,541

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	2015	2014	2015	2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות משרותים	1,522	1,869	521	610	2,453
הכנסות ממכירת ציוד קצה	655	715	208	214	966
סך הכנסות משרותים ומכירות	2,177	2,584	729	824	3,419
עלות השרותים והמכירות	1,781	1,894	586	601	2,537
רווח גולמי	396	690	143	223	882
הוצאות מכירה ושיווק	179	235	59	76	309
הוצאות הנהלה וכלליות	71	80	23	25	106
הוצאות תפעוליות אחרות	-	-	-	-	18
	250	315	82	101	433
רווח תפעולי	146	375	61	122	449
הוצאות מימון	3	12	-	3	21
הכנסות מימון	(42)	(61)	(11)	(17)	(77)
הכנסות מימון, נטו	(39)	(49)	(11)	(14)	(56)
רווח לפני מסים על הכנסה	185	424	72	136	505
מסים על הכנסה	45	110	17	36	132
רווח לתקופה	140	314	55	100	373

13.2. בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רכוש שוטף	520	533
רכוש שאינו שוטף	725	730
סך הכל נכסים	1,245	1,217
התחייבויות שוטפות	397	376
התחייבויות לזמן ארוך	64	114
סך הכל התחייבויות	461	490
הון	784	825
סך הכל התחייבויות והון	1,245	1,217

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום
2015	2014	2015
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות משרותים	1,173	1,105
הוצאות הפעלה	751	692
רווח גולמי	422	413
הוצאות מכירה ושיווק	156	154
הוצאות הנהלה וכלליות	84	84
	240	238
רווח תפעולי	182	175
הוצאות מימון	11	14
הכנסות מימון	(5)	(7)
הוצאות מימון, נטו	6	7
חלק ברווחי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	1
רווח לפני מסים על הכנסה	176	169
מסים על הכנסה	46	45
רווח לתקופה	130	124

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

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רכוש שוטף	527	394
רכוש שאינו שוטף	1,372	1,386
סך הכל נכסים	1,899	1,820
התחייבויות שוטפות	982	980
התחייבויות לזמן ארוך	1,372	1,450
הלוואות מבעלי מניות	4,453	4,054
סך הכל התחייבויות	6,807	6,484
גרעון בהון	(4,908)	(4,664)
סך הכל התחייבויות וגרעון בהון	1,899	1,820

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות משרותים	432	446	1,284	1,325
הוצאות הפעלה	299	314	889	948
רווח גולמי	133	132	395	377
הוצאות מכירה ושיווק	34	37	114	107
הוצאות הנהלה וכלליות	23	21	66	67
	57	58	180	174
רווח תפעולי	76	74	215	203
הוצאות מימון	42	13	113	70
הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות, נטו	136	155	362	399
הכנסות מימון	(16)	(19)	(26)	(23)
הוצאות מימון, נטו	162	149	449	446
הפסד לפני מסים על הכנסה	(86)	(75)	(234)	(243)
מסים על הכנסה	-	-	1	1
הפסד לתקופה	(86)	(75)	(235)	(244)

14. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים

14.1. לעניין הנפקת אגרות חוב סדרה 9 ו-10 לאחר מועד הדוחות הכספיים, ראו באור 5 לעיל.

14.2. ביום 26.10.2015 אישרה הוועדה המחוזית מתן תוקף לתוכנית המתאר בשטח של כ- 70 דונם (נטו) למטרות מחסנים ומשרדים בסקיה (ליד צומת מסובים). החל ממועד זה לחברה זכות לקבל שטח כאמור בחוזה חכירה מהוון לתקופה של 49 שנים שתחילתם ביום 22.3.1993 עם אפשרות להארכה ב- 49 שנים נוספות וזאת ללא תמורה. זכות כאמור הוענקה לחברה במסגרת הסכם פשרה מיום 15.5.2003 בין החברה לבין ממשלת ישראל ומינהל מקרקעי ישראל אשר ניתן לו תוקף של פסק דין ביום 10.3.2004. מימוש הזכות הותנה בקבלת אישור מוסדות התכנון לתכנון המתחם.

14.3. ביום 8.11.2015 החליט דירקטוריון חברת די.בי.אס לאשר פירעון מוקדם של אג"ח 2012 של די.בי.אס בסך של כ- 307 מיליון ש"ח ותשלום עמלת פירעון וזאת בהתאם לזכותה של די.בי.אס בהתאם לתנאי אגרות החוב. בהמשך, ביום 18.11.2015 אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואה לדי.בי.אס לצורך ביצוע פרעון מוקדם של אגרות חוב 2012 בסכום של כ- 325 מיליון ש"ח. הפרעון המוקדם צפוי להתבצע תוך 30 יום מיום הודעת די.בי.אס למחזיקי אגרות החוב על כוונתה לביצוע הפרעון המוקדם.

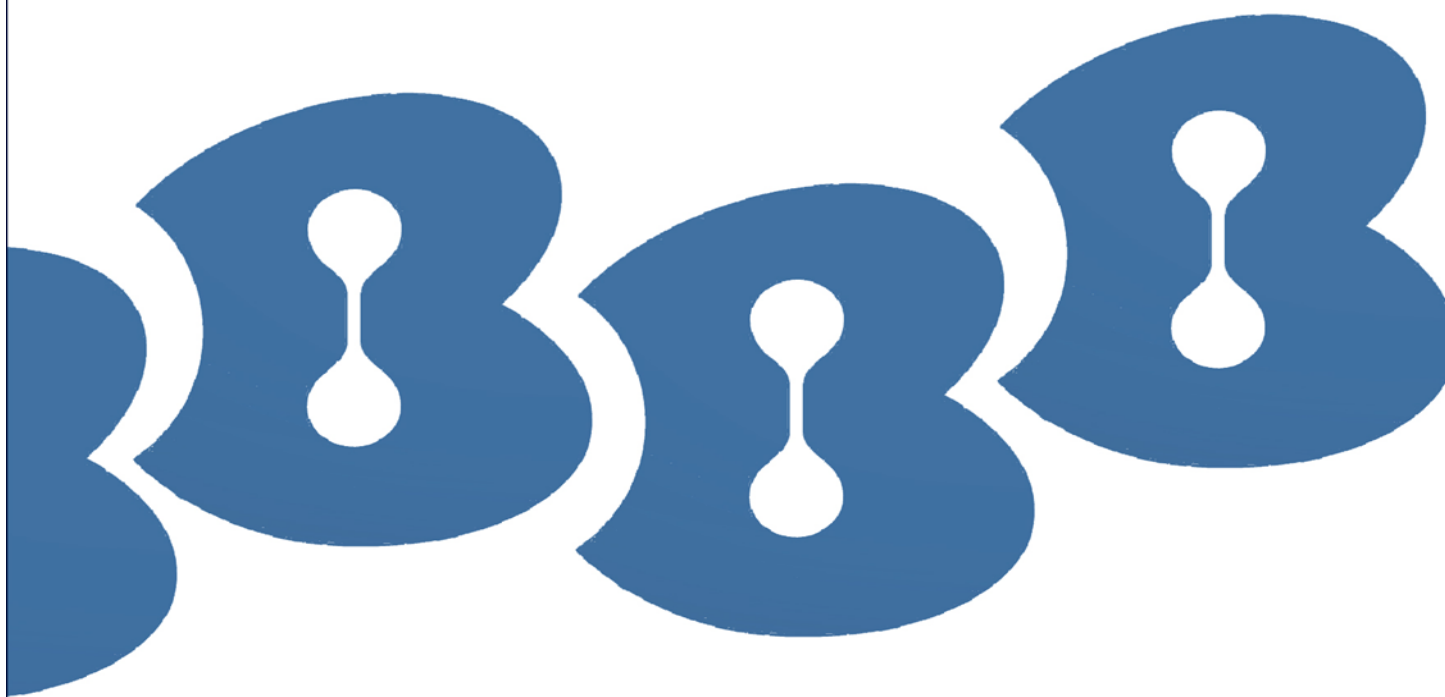
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דוחות כספיים ביניים

מאוחדים פרופורמה ליום

30 בספטמבר 2015

(בלתי מבוקרים)



תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)	
תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל	3
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה	7

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2.

סומך חייקין

רואי חשבון

18 בנובמבר 2015

באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרפורמה על הרווח והפסד					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
לפני אירוע הפרפורמה	התאמות בגין נתוני הפרפורמה	נתוני הפרפורמה	לפני אירוע הפרפורמה	התאמות בגין נתוני הפרפורמה	נתוני הפרפורמה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,379	434	7,813	6,793	1,274	8,067
הכנסות					
הוצאות הפעילות					
1,225	93	1,318	960	358	1,318
1,442	69	1,511	1,328	197	1,525
2,801	230	3,031	2,513	644	3,157
(171)	12	(159)	(601)	-	(601)
5,297	404	5,701	4,200	1,199	5,399
2,082	30	2,112	2,593	75	2,668
רווח תפעולי					
הוצאות (הכנסות) מימון					
371	37	408	365	86	451
(105)	(21)	(126)	(252)	134	(118)
266	16	282	113	220	333
1,816	14	1,830	2,480	(145)	2,335
רווח לאחר הוצאות מימון, חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
15	(17)	(2)	(132)	128	(4)
1,831	(3)	1,828	2,348	(17)	2,331
479	10	489	653	(35)	618
1,352	(13)	1,339	1,695	18	1,713
רווח לתקופה					
רווח למניה (בש"ח)					
0.49	-	0.49	0.62	0.01	0.63
0.49	-	0.49	0.62	-	0.62
רווח מדולל למניה					

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים פרפורמה: 18 בספטמבר 2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,713	18	1,695	1,339	(13)	1,352
רווח לתקופה					
(33)	-	(33)	-	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)					
1,680	18	1,662	1,339	(13)	1,352
סך הכל רווח כולל לתקופה					

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד (המשך)					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
לפני אירוע הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,602	-	2,602	2,232	432	2,664
הכנסות					
הוצאות הפעילות					
457	(11)	446	327	121	448
506	-	506	437	66	503
1,000	-	1,000	822	216	1,038
(13)	-	(13)	(25)	-	(25)
1,950	(11)	1,939	1,561	403	1,964
רווח תפעולי					
652	11	663	671	29	700
הוצאות (הכנסות) מימון					
106	3	109	125	31	156
(6)	-	(6)	(86)	45	(41)
100	3	103	39	76	115
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו					
552	8	560	632	(47)	585
(1)	-	(1)	(34)	34	-
551	8	559	598	(13)	585
144	(2)	142	170	(11)	159
407	10	417	428	(2)	426
רווח למניה (בש"ח)					
0.15	-	0.15	0.16	-	0.16
0.15	-	0.15	0.16	(0.01)	0.15

דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
לפני אירוע הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
407	10	417	428	(2)	426
(33)	-	(33)	(24)	-	(24)
374	10	384	404	(2)	402

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד (המשך)			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
	התאמות בגין	לפני אירוע	
נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	הפרופורמה	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
10,765	1,710	9,055	הכנסות
הוצאות הפעילות			
1,765	484	1,281	פחת והפחתות
2,035	267	1,768	שכר עבודה
4,238	872	3,366	הוצאות הפעלה וכלליות
(585)	1	(586)	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
7,453	1,624	5,829	
3,312	86	3,226	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
584	98	486	הוצאות מימון
(168)	188	(356)	הכנסות מימון
416	286	130	הוצאות מימון, נטו
2,896	(200)	3,096	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(5)	165	(170)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,891	(35)	2,926	רווח לפני מסים על הכנסה
768	(47)	815	מסים על הכנסה
2,123	12	2,111	רווח לשנה
רווח למניה (בש"ח)			
0.78	0.01	0.77	רווח בסיסי למניה
0.77	-	0.77	רווח מדולל למניה

דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
	התאמות בגין	לפני אירוע	
נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	הפרופורמה	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,123	12	2,111	רווח לשנה
(36)	-	(36)	פריטי הפסד כולל אחר (נטו ממס)
2,087	12	2,075	סך הכל רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

1. כללי

1.1. דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם להוראות תקנה 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ומתייחסים לעליה לשליטה בחברת די.בי.אס. עד ליום 23.3.2015 החזיקה החברה ב- 49.78% ממניות די.בי.אס וטיפול בהשקעה זו לפי שיטת השווי המאזני. ביום זה אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את קבלת תנאי המיזוג ומימוש האופציה וכן את התקשרות החברה בעסקת הרכישה, כמתואר בבאור 4.2 לדוחות הכספיים ביניים של הקבוצה. החל מיום 23.3.2015 מאחדת החברה את דוחותיה הכספיים של די.בי.אס בדוחות הכספיים של הקבוצה.

1.2. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה מבוססים על תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ועל תמצית הדוחות הכספיים ביניים של די.בי.אס ליום 30.9.2015, אשר נערכו בהתאם להוראות IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

2. הנחות והתאמות ששימשו לעריכת הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה

2.1. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעולות של החברה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2015 וביום 30.9.2014 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014. הדוחות נערכו תחת ההנחה כי צירוף העסקים עם חברת די.בי.אס, המתואר בבאור 4.2 לדוחות כספיים מאוחדים ביניים של הקבוצה, בוצע ביום 1.1.2013.

2.2. טרם עליה לשליטה בדי.בי.אס כאמור לעיל, החזיקה החברה ב- 49.78% ממניותיה וטיפול בהשקעה זו לפי שיטת השווי המאזני. בהתאם לכך, בדוחות רווח והפסד המאוחדים נכללו רווחי אקוויטי בגין השקעה זו. לצורך דוח רווח והפסד פרופורמה, בוטלו רווחי האקוויטי שהוכרו כאמור עד ליום 23.3.2015. בנוסף בוטל רווח מרכישת השליטה בסך של 12 מיליון ש"ח במסגרת דוח רווח והפסד פרופורמה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2015.

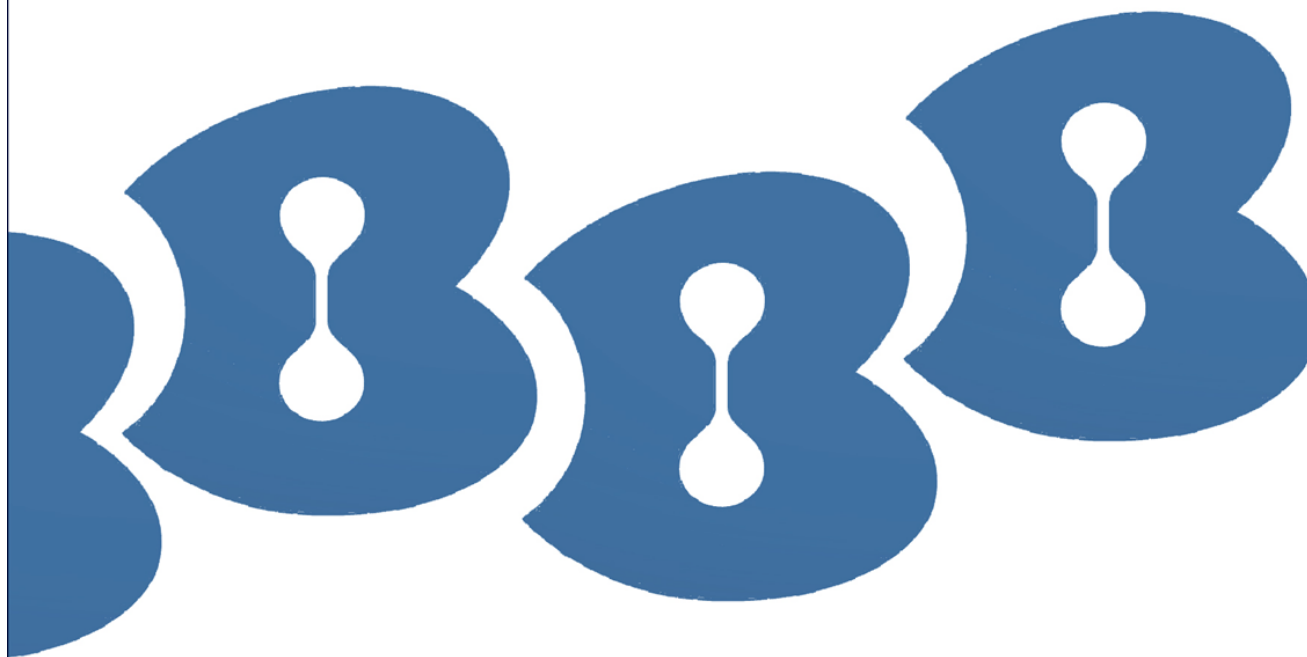
2.3. הכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות בין החברה לדי.בי.אס, בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים פרופורמה.

2.4. במסגרת התאמות לנתוני פרופורמה נכללה הפחתת עודפי עלות בסך של כ- 13 מיליון ש"ח וכ- 112 מיליון ש"ח לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2015 וביום 30.9.2014, בהתאמה, כ- 37 מיליון ש"ח לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2014 ובסך של כ- 149 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014. כמו כן, נרשמה הקטנת הפחתת עודפי עלות של כ- 8 מיליון ש"ח לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2015. ההפחתה חושבה על פי אומדן אורך החיים הצפוי של עודפי העלות ליום צירוף העסקים.

2.5. הנחת החברה הינה שלא חל שינוי במדידת השווי ההוגן של די.בי.אס, הקצאת עודפי העלות והתמורה המותנית במהלך התקופות.

**”בזק” החברה הישראלית
לתקשורת בע”מ**

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 בספטמבר 2015
(בלתי מבוקר)**



תוכן עניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים	3
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים	5
תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	5
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים	6
באורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים	7

לכבוד
בעלי המניות של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה"), ליום 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 594 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 5 מיליון ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שהדוח שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לתביעות שהוגשו נגד החברה אשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגינן, כאמור בבאור 5.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 בנובמבר 2015

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום			
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	346	968	248
השקעות, לרבות נגזרים	878	2,442	2,175
לקוחות	756	714	720
חייבים אחרים	103	184	107
דיבידנד לקבל	172	295	-
מלאי	5	6	4
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	289	262	261
נכסים המוחזקים למכירה	6	33	22
סך הכל נכסים שוטפים	2,555	4,904	3,537
השקעות	99	74	86
לקוחות וחייבים	147	29	51
רכוש קבוע	4,749	4,574	4,620
נכסים בלתי-מוחשיים	263	302	295
השקעה בחברות מוחזקות	7,070	6,202	6,325
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	83	304	272
נכסי מסים נדחים	-	12	-
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,411	11,497	11,649
סך הכל נכסים	14,966	16,401	15,186

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)		
31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
התחייבויות		
1,570	1,568	1,664
-	434	434
167	100	136
553	623	580
590	581	716
48	99	53
223	320	220
-	-	101
-	1,267	933
3,151	4,992	4,837
סך הכל התחייבויות שוטפות		
8,787	9,053	7,673
434	-	-
203	198	211
1	-	42
94	63	109
75	71	69
9,594	9,385	8,104
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות		
12,745	14,377	12,941
הון		
3,855	3,851	3,864
253	222	314
416	452	365
(2,083)	(2,501)	(2,518)
2,441	2,024	2,025
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה		
15,186	16,401	14,966
סך הכל התחייבויות והון		

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 2015
הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים					
	לתקופה של תשעה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לשנה שהסתיימה
	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר
	2015	2014	2015	2014	2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות (באור 2)	3,319	3,231	1,101	1,081	4,317
הוצאות הפעילות					
פחת והפחתות	540	518	184	178	688
שכר עבודה	685	678	232	227	895
הוצאות הפעלה וכלליות (באור 3)	542	581	186	203	777
הכנסות תפעוליות אחרות, נטו (באור 4)	(169)	(19)	(13)	(25)	(23)
סך הוצאות הפעילות	1,598	1,758	589	583	2,337
רווח תפעולי	1,721	1,473	512	498	1,980
הוצאות (הכנסות) מימון					
הוצאות מימון	333	355	142	125	472
הכנסות מימון	(20)	*(35)	(4)	*(8)	*(72)
הוצאות מימון, נטו	313	320	138	117	400
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו	1,408	1,153	374	381	1,580
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	368	*886	151	*165	*1,009
רווח לפני מסים על הכנסה	1,776	2,039	525	546	2,589
מסים על הכנסה	424	344	118	118	478
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	1,352	1,695	407	428	2,111

* הוצג מחדש בשל שינוי במדיניות חשבונאית, ראה באור 1.3

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים					
	לתקופה של תשעה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לשנה שהסתיימה
	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר
	2015	2014	2015	2014	2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח לתקופה	1,352	1,695	407	428	2,111
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה כולל רווחים אקטוארים ועסקאות גידור, נטו ממס	-	(33)	(33)	(24)	(36)
סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	1,352	1,662	374	404	2,075

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים				
	לתקופה של תשעה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים	
	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2014	2015	2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה	1,352	1,695	407	2,111
התאמות:				
פחת והפחתות	540	518	184	688
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	(368)	*(886)	(151)	*(1,009)
הוצאות מימון, נטו	318	*329	140	*432
רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת	(12)	-	-	-
רווח הון, נטו	(170)	(148)	(13)	(175)
הוצאות מיסים על הכנסה	424	344	118	478
שונים	(6)	(1)	(3)	3
שינוי בלקוחות ואחרים	(36)	60	40	59
שינוי בספקים וזכאים אחרים	(57)	28	54	85
שינוי בהפרשות	5	(11)	(5)	(62)
שינוי בהטבות לעובדים	(9)	96	2	3
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות בנות	(24)	(2)	(1)	5
מס הכנסה ששולם, נטו	(267)	(262)	(86)	(359)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	1,690	1,760	686	2,259
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(51)	(59)	(14)	(82)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	113	139	21	221
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	(1,029)	(1,430)	(300)	(2,654)
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	2,329	125	149	1,617
רכישת רכוש קבוע	(601)	(568)	(216)	(740)
שונים	(6)	(4)	(8)	(14)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות בנות	223	598	26	931
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	978	(1,199)	(342)	(721)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות	-	1,146	-	1,446
פרעון אגרות חוב והלוואות	(802)	(373)	(50)	(920)
דיבידנד ששולם	(844)	(802)	-	(2,069)
תשלום ליורקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס	(680)	-	-	-
ריבית ששולמה	(217)	(234)	(17)	(421)
שונים	(7)	(1)	4	3
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות בנות	(20)	434	-	434
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(2,570)	170	(63)	(1,527)
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים	98	731	281	11
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	248	237	65	237
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	346	968	346	248

* הוצג מחדש בשל שינוי במדיניות חשבונאית, ראה באור 1.3

הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

באורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

1. אופן עריכת הנתונים הכספיים

1.1. הגדרות

"החברה" - "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.

"חברה כלולה", "הקבוצה", "חברה מוחזקת": כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014.

1.2. עיקרי אופן עריכת הנתונים הכספיים

תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם להוראות תקנה 38 ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2015 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

למעט המפורט בסעיף 1.3 להלן, המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014.

1.3. שינויים במדיניות חשבונאית

כתוצאה מהשלמת עסקת הרכישה של מלוא החזקות יורקום די.בי.אס במניות והלוואות בעלים של די.בי.אס ביום 24.6.2015 כפי שמפורט בבאור 4 לדוחות המאוחדים, שינתה החברה את המדיניות החשבונאית בקשר להצגת הכנסות מימון בגין הלוואות בעלים שניתנו לדי.בי.אס.

עד לרכישת מלוא ההחזקות במניות והלוואות הבעלים בדי.בי.אס הציגה החברה את הכנסות המימון מהלוואות בעלים במסגרת סעיף הכנסות מימון בדוח רווח והפסד ואילו חלקה של החברה בגין הוצאות מימון של די.בי.אס הוצג במסגרת סעיף "חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות". כתוצאה מרכישת 100% מהזכויות בדי.בי.אס ולאור עמדת החברה כי גביית הכנסות המימון כאמור אינה צפויה, הגיעה החברה למסקנה כי יש להציג הכנסות מימון בגין הלוואות בעלים לדי.בי.אס בנטו מרווחי (הפסדי) די.בי.אס בדוח רווח והפסד הנכלל במידע כספי נפרד.

אימוץ שינוי במדיניות חשבונאית נעשה בדרך של יישום למפרע. להלן נתונים בדבר השפעת היישום למפרע על הסעיפים הרלוונטיים של דוח רווח והפסד:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)			
כפי שהוצג בעבר	השפעת היישום		כמדוח בדוחות
	למפרע	כספיים אלה	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הוצאות מימון	355	-	355
הכנסות מימון	(196)	161	(35)
הוצאות מימון, נטו	159	161	320
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	725	161	886

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)			
הוצאות מימון	כפי שהוצג בעבר	השפעת היישום למפרע	כמדווח בדוחות כספיים אלה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
125	-	125	125
הכנסות מימון	(69)	61	(8)
הוצאות מימון, נטו	56	61	117
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	104	61	165

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)			
הוצאות מימון	כפי שהוצג בעבר	השפעת היישום למפרע	כמדווח בדוחות כספיים אלה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
472	-	472	472
הכנסות מימון	(285)	213	(72)
הוצאות מימון, נטו	187	213	400
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	796	213	1,009

2. **באור הכנסות**

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,194	1,259	395	418	1,668	1,668
אינטרנט - תשתית	1,155	1,030	353	1,394	1,394
תמסורת ותקשורת נתונים	797	765	251	1,022	1,022
שרותים אחרים	173	177	59	233	233
3,319	3,231	1,101	1,081	4,317	4,317

3. **באור הוצאות הפעלה וכלליות**

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
152	165	54	57	217	217
אחזקת מבנים ואתרים	144	159	59	213	213
שיווק וכלליות	110	123	42	161	161
קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת	47	45	14	61	61
שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה	57	56	20	76	76
אחזקת כלי רכב	32	33	11	49	49
ציוד קצה וחומרים	542	581	186	203	777

4. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(175)	(28)	(13)	(148)	(170)	רווח ממימוש רכוש קבוע (בעיקר נדל"ן)
(24)	(5)	-	(4)	12	הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
176	8	-	133	1	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת
-	-	-	-	(12)	רווח מעליה לשליטה בחברה די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ
(23)	(25)	(13)	(19)	(169)	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו

5. באור התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 53 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלת החברה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 30.9.2015, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 2,974 מיליוני ש"ח. סכום זה כולל חשיפה של 2 מיליארד ש"ח בגין תביעה של בעלת מניות נגד החברה ונושאי משרה בחברה אשר הוערכה על ידי התובע בסך של כ- 1.1 מיליארד ש"ח או כ- 2 מיליארד ש"ח (בהתאם לשיטת חישוב הנזק שתיקבע). בנוסף, סכום החשיפה כולל סך של כ- 372 מיליוני ש"ח בגין תביעה שהוגשה כנגד החברה וחברות תקשורת נוספות, ללא פירוט ביחס לסכום הנתבע מכל אחת מהתביעות. כמו כן, קיימת לחברה חשיפה נוספת בסך של כ- 417 מיליוני ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן. הסכומים הנ"ל הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

בנוסף, הוגשו כנגד החברה בקשות להכיר בתביעות כתובענות אשר בגינן קיימת לחברה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

לאחר מועד הדוחות הכספיים הוגשו תביעות בהיקף כולל של כ- 630 מיליוני ש"ח וכן תביעה ללא הערכה כספית אשר טרם ניתן להעריך את סיכוייהן.

למידע נוסף בדבר התחייבויות תלויות ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

6. דיבידנדים מחברות מוחזקות

6.1. במהלך חודש מאי 2015 שילמה חברת פלאפון תקשורת בע"מ דיבידנד במזומן לחברה בסך 159 מיליוני ש"ח עליו הכריזה בחודש מרץ 2015.

6.2. במהלך חודש מאי 2015 שילמה חברת בזק בינלאומי בע"מ דיבידנד במזומן לחברה בסך 82 מיליוני ש"ח עליו הכריזה בחודש מרץ 2015.

6.3. במהלך חודש אוקטובר 2015 שילמה חברת פלאפון תקשורת בע"מ דיבידנד במזומן לחברה בסך 84 מיליוני ש"ח עליו הכריזה בחודש אוגוסט 2015.

6.4. במהלך חודש אוקטובר 2015 שילמה חברת בזק בינלאומי דיבידנד במזומן לחברה בסך 88 מיליוני ש"ח עליו בכריזה בחודש אוגוסט 2015.

7. אירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

7.1. למידע בדבר צירוף עסקים עם חברת די.בי.אס ראה באור 4.2 בדוחות הכספיים המאוחדים.

7.2. ביום 8.3.2015 נתנה החברה לבזק בינלאומי הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח שתפרע בתשלום אחד ביום 8.3.2016. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 3.05%.

7.3. לפרטים בדבר התקשרות למתן ערבות לקיום התחייבויות די.בי.אס לתשלום מלוא יתרת חובותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' ואגרות חוב 2012, ראה באור 4.2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.4. לפרטים בדבר פרעון מוקדם אג"ח די.בי.אס ומתן הלוואה לדי.בי.אס ראה באור 14.3 לדוחות הכספיים המאוחדים.