

17 במאי, 2017

”בזק” החברה הישראלית לתקשורת בע”מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017

עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2016

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרץ 2017

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017



עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2016



עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
לדוח תקופתי לשנת 2016 ("הדוח התקופתי")
של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("החברה")

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

לסעיף 1.4 - חלוקת דיבידנד

לפרטים בנוגע לחלוקת דיבידנד בסך 578 מיליון ש"ח בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2016 אשר אושרה על ידי האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה ביום 9.5.2017 וטרם חולקו ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2017.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח - 350 מיליון ש"ח (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות קודמות), לא כולל סך 578 מיליון ש"ח המצויין לעיל.

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 2016 ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) באותו דוח תקופתי.

לסעיף 1.5.4 - עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים²

א. בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016	רבעון שלישי 2016	רבעון רביעי 2016	רבעון ראשון 2017	
1,112	1,100	1,089	1,082	1,078	הכנסות (במיליוני ש"ח)
536	540	519	481	513	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
183	185	188	161	180	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
719	725	707	642	693	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
328	326	343	235	319	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
539	517	526	482	600	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
195	227	207	205	210	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות (במיליוני ש"ח)
41	54	22	15	10	תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)
385	344	341	292	400	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽²⁾
2,167	2,151	2,137	2,119	2,100	מספר קווי מנוי פעילים בסוף התקופה (באלפים) ⁽³⁾
59	58	58	56	57	הכנסה חודשית ממוצעת לקו (ש"ח) (ARPL) ⁽⁴⁾
1,316	1,257	1,297	1,139	1,180	מספר דקות שימוש יוצאות (במיליונים)
1,348	1,314	1,383	1,252	1,281	מספר דקות שימוש נכנסות (במיליונים)
1,503	1,521	1,539	1,558	1,580	סה"כ מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁷⁾
290	323	347	377	414	מתוכם מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה - בסיטונות (באלפים) ⁽⁷⁾
91	90	89	90	91	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח) - קמעונות
38.9	40.2	41.8	43.2	45.1	קצב חבילה ממוצע למנוי אינטרנט - קמעונאות (מס"ש) ⁽⁵⁾
2.9%	2.4%	2.6%	2.4%	2.8%	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 ונכסים 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 (ברוטו) 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 שירותי סיטונאי לספקי תקשורת אחרים.

ב. פלאפון

רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016	רבעון שלישי 2016	רבעון רביעי 2016	רבעון ראשון 2017	
455	456	468	439	435	הכנסות משירותים (במיליוני ש"ח)
216	202	181	213	193	הכנסות ממכירת ציוד קצה (במיליוני ש"ח)
671	658	649	652	628	סה"כ הכנסות (במיליוני ש"ח)
1	8	27	(4)	5	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
104	95	92	89	94	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
105	103	119	85	99	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (מיליוני ש"ח) (1)
13	13	32	3	16	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
185	180	152	65	117	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
51	63	64	63	73	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו (במיליוני ש"ח)
134	117	88	2	44	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
2,692	2,260	2,348	2,402	2,430	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) (2) (5)
57	68	68	62	60	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ש"ח) (ARPU) (3) (6)
5.2%	6.2%	6.1%	6.3%	7.9%	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) 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 ("קו") אחד.
- (3) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי. הממד 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, שירות תיקונים ואחריות 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.
- (5) לעניין גריעת מנויי ה-CDMA ראו סעיף 3.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוחות 2016 ("סעיף 3.4"). ברבעון השני לשנת 2016 גרעה פלאפון 499 אלף מנויי CDMA כאמור בסעיף 3.4.
- (6) השפעת גריעת מנויי ה-CDMA כאמור בסעיף 3.4, הביאה לגידול של 10 ש"ח ב-ARPU של פלאפון ברבעון הראשון של שנת 2017 ו-12 ש"ח בממוצע ברבעון השני השלישי והרביעי של שנת 2016. השפעת גריעת המנויים על ה-ARPU לכל שנת 2016 הינה בסך של כ-9 ש"ח.

ג. בוזק בינלאומי

רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016	רבעון שלישי 2016	רבעון רביעי 2016	רבעון ראשון 2017	
395	377	384	392	384	הכנסות (במיליוני ש"ח)
37	47	45	47	49	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
33	35	35	34	33	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
70	82	80	81	82	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (1)
26	33	33	33	36	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
49	69	65	86	52	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
37	33	24	25	29	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו (במיליוני ש"ח) (2)
12	36	41	61	23	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
5.2%	4.5%	5.5%	5.2%	5.3%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (3)

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

(2) הסעיף כולל גם השקעות בנכסים לזמן ארוך.

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

ד. די.בי.אס

רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016	רבעון שלישי 2016	רבעון רביעי 2016	רבעון ראשון 2017	
439	434	434	438	424	הכנסות (במיליוני ש"ח)
57	77	62	68	52	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
76	74	75	71	70	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
133	151	137	139	122	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) (1)
(71)	(114)	(142)	395	19	רווח (הפסד) נקי (במיליוני ש"ח)
158	110	154	207	51	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
59	58	50	41	60	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות, נטו (במיליוני ש"ח)
99	52	104	166	(9)	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) (1)
629	623	618	614	608	מספר מנויים (בסוף התקופה, באלפים) (2)
231	231	233	237	232	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) (3)
4.2%	3.6%	4.5%	3.6%	4.3%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) (4)

(1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בוזק 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. מספר המנויים תוקנו למפרע כתוצאה משינוי לא מהותי בספירת מנויים בקרב לקוחות גדולים.

(3) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי מחושבת על ידי חלוקת כלל הכנסות די.בי.אס (הכנסות מתוכן וציוד, ערוצי פרימיום, מוצרים מתקדמים, ואחר) בממוצע הלקוחות. ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי תוקנה למפרע כתוצאה משינוי לא מהותי בספירת מנויים בקרב לקוחות גדולים.

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

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

לסעיף 2.9.5 - נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה

לעניין אישור מדיניות תגמול מתוקנת של החברה - ביום 5.4.2017 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את התיקונים למדיניות התגמול של החברה בנוסח שצורף כנספח לדוח זימון האסיפה אשר הוכלל בדוחות 2016 בדרך של הפניה.

לסעיף 2.11 - הון חוזר

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

ליום 31.3.2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של 560 מיליון ש"ח (נתון זה מתייחס לדוחות הכספיים סולו של החברה. בדוחות המאוחדים של החברה ליום 31.3.2017 קיים גרעון בהון החוזר העומד על סך של 14 מיליון ש"ח).

לסעיף 2.13 - מימון

בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מיום 4.5.2017 ומיום 17.5.2017 בוחנת החברה אפשרות לביצוע הנפקת אגרות חוב לציבור בדרך של הרחבת סדרה, אחת או יותר, של אגרות חוב סחירות של החברה על פי תשקיף מדף של החברה מחדש מאי 2014. בכלל זה, נבחנת הצעה לציבור של אגרות החוב (סדרה 9) של החברה בדרך של הרחבת סדרה, וכן נבחן מתן אפשרות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של די.בי.אס, הנסחרות במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה ("אג"ח די.בי.אס"), לרכוש אגרות חוב מסדרות 6 ו/או 10 של החברה הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, חלף אג"ח די.בי.אס שבבעלותם. לעניין זה ראו גם דיווח מיידי של החברה המתפרסם במועד פרסום דוחות אלה בעניין בחינת הנפקת אגרות חוב סחירות.

לסעיף 2.13.6 - דירוג אשראי

ביום 24.4.2017 אישרה סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ דירוג ilAA/Stable לחברה ולאגרות החוב שלה (סדרות 6-10) וכן לפלאפון ודי.בי.אס כמפורט בדוח הדירוג המלא שפורסם בדיווח מיידי של החברה מיום 24.4.2017 המוכלל בדוח זה בדרך של הפניה. לעניין זה ראו גם סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

לסעיף 2.14 - מיסוי

למידע בנושא מיסוי ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2017.

לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

הליכים תלויים ועומדים - ס"ק (ה) - לעניין תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית בעניין מבצע של החברה לשדרוג מהירות הגלישה באינטרנט - ביום 3.4.2017 ניתן פסק דין בתובענה המאשר בקשה של המבקש להסתלק מהבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית ודוחה את התביעה האישית של המבקש, וזאת לאחר שהחברה הפנתה בתגובתה לפרסומים בהם ציינה את הסייגים למבצע.

הליכים תלויים ועומדים - ס"ק (ח) - לעניין שתי בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בהן נטען, כי החברה מחייבת שלא כדין וללא הסכמה בתשלום חודשי בגין שירותי תמיכה ו/או אחריות במסגרת השימוש בתשתית האינטרנט שלה, והחלטת בית המשפט מיום 26.3.2017 למחוק את הבקשה המאוחרת לנוכח הדימוין בין שתי הבקשות - ביום 14.5.2017 התקבלה בחברה הודעת ערעור (אשר הוגשה ביום 4.5.2017 לבית המשפט העליון) של המבקש בבקשה המאוחרת ובה מבוקש למחוק את הבקשה המוקדמת ולהמשיך בדיון בבקשה המאוחרת.

הליכים משפטיים שהסתיימו בתקופת הדוח או עד למועד פרסום הדוח - ס"ק (ב) - לעניין פסק דין של בית המשפט העליון לפיו נדחו שני ערעורים אשר הוגשו על פסק דין של בית המשפט המחוזי (מחלקה כלכלית) בתל אביב אשר דחה שתי בקשות (שאוחדו) לאישור תביעות נגזרות בעניין חלוקות דיבידנד והלוואות של החברה - ביום 6.4.2017 התקבל בחברה עותק של עתירה לקיום דיון נוסף בתיק אשר הוגשה על ידי אחד המערערים.

ביום 19.4.2017 התקבלה בחברה (באמצעות דואר אלקטרוני ולא באמצעות המצאה כדין) "בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית" אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה וכן כנגד חברת הבת וואלה! תקשורת בע"מ, חברת "יד 2" וחברת פרסום בבעלות "וואלה" (כולן ביחד:

"המשיבות"). עניינה של הבקשה הינו שירות B144 של החברה, שירות המאפשר פרסום לבעלי עסקים באמצעות האינטרנט ("השירות"), ולטענת המבקש המשיבות חייבו את המנויים על השירות בתשלומים שלא כדין. סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי המבקש בסך של 1.11 מיליארד ש"ח (מתבסס על הערכה של 300,000 לקוחות ופיצוי בסך 3,700 ש"ח לכל לקוח). יצויין, כי ביום 7.5.2017 התקבלה בחברה תביעה נוספת בצירוף בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב) שעניינה דומה לתביעה זו ובה נטען לחיוב בתשלומים שלא כדין בגין שירות B144 של החברה. על פי המצוין בבקשה, סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה.

3. רדיו-טלפון נייד - פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון")

לסעיף 3.1 - מידע כללי על תחום הפעילות

לעניין סעיף 3.1.5.1 - ביום 20.4.17 התקבל אישור ממושרד התקשורת להפעלת טכנולוגיית LTE (LTEA) Advanced.

לסעיף 3.2 - שירותים ומוצרים

לענין סעיף 3.2.2 - בחודש אפריל 2017 הודיע שר האוצר על תוכנית כלכלית הכוללת בין היתר ביטול מכסים ומסי קניה. כחלק מהתוכנית, החליט האוצר על ביטול מס הקניה על מכשירים סלולריים מיובאים שעמד על 15% משווי המכשיר.

לסעיף 3.7 - רכוש קבוע ומתקנים

לענין סעיף 3.7.1.1 - בחודש אפריל 2017 קיבלה פלאפון אישור לסגירת רשת ה- CDMA בתאריך 30.7.2017 או מוקדם יותר באישור המשרד.

לסעיף 3.8 - נכסים לא מוחשיים

לענין סעיף 3.8.2 - בחודש אפריל 2017 קיבלה פלאפון הקצאה זמנית של רצועה בתחום ה- 1800 מה"צ ברוחב 5 מגה. ההקצאה היא לתקופה קצובה ותפקע בסוף שנת 2019 או קודם לכן לפי החלטת משרד התקשורת.

לסעיף 3.9 - הון אנושי

לענין סעיפים 3.9.2 ו- 3.9.5 - ביום 27.4.2017 נחתם הסכם קיבוצי חדש בין פלאפון לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה והוועד המחליף את ההסכם הקיבוצי שפקע בתאריך 31.12.2016 שעיקריו:

1. תקופת ההסכם תחל רטרואקטיבית מיום 1.1.2017 ועד ליום 31.12.2019. לאחר מועד זה, ההסכם יוארך אוטומטית לתקופות של 18 חודשים, אלא אם יודיע אחד הצדדים על רצונו לשנותו.
2. הכללת מנגנונים המשלבים את הוועד בהחלטות בעניין סיום העסקתם של עובדים קבועים, נקיטת צעדים משמעותיים נגדם וביצוע שינויים ארגוניים, תוך מתן גמישות ניהולית שתאפשר התנהלות בשוק תחרותי ודינמי.
3. קביעת מכסות לפיטורי התייעלות וכן תוספות שכר שנתיות, הטבות כלכליות מגוונות ומענקים שנתיים תלויי השגת התוצאות העסקיות של פלאפון שיינתנו לעובדים, בתקופת ההסכם. עלויות ההסכם השוטפות אינן שונות מהותית ביחס להסכם הקיבוצי הקודם.
4. ביטול הכרזות סכסוכי העבודה הפתוחים.

לסעיף 3.16 - הליכים משפטיים

סעיף 3.16.1 (ח) - לענין תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית נגד פלאפון בה נטען, כי פלאפון צירפה לקוחות לשירות SMART CALL (שירות החוסם קבלת שיחות ממוקדים שונים וביניהם מוקדים של מתחרות של פלאפון), ללא בקשתם וללא ידיעתם - ביום 7.5.2017 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור התובענה הייצוגית כנגד פלאפון ודחה את תביעתו האישית כנגדה.

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

אין עדכונים לפרק זה.

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

לסעיף 5.1 - מידע כללי על תחום הפעילות

לסעיף 5.1.2.6 - נכון למועד דוח זה נדונה בכנסת הצעת חוק ממשלתית לתיקון חוק התקשורת, אשר עוסקת, בין היתר, בנושאים הדומים לאסדרת ה-must sell בתחום תכני הספורט כפי שנדונו גם בועדת פילבר, לרבות הענקת רשיון לשידורי ערוץ ספורט או מפעל ספורט משמעותי על ידי מפיקיהם. נכון למועד הדוח, אין באפשרות די.בי.אס. להעריך אם הצעת החוק האמורה תבשיל לכדי חקיקה ובאיזה נוסח ומתכונת, וממילא גם אין ביכולתה להעריך מה תהיה מידת השפעתה על עסקי די.בי.אס.

לסעיף 5.15.1 דירוג די.בי.אס. ואגרות החוב על ידי S&P מעלות

לעניין אישור דירוג ilAA/Stable על ידי סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ לדי.בי.אס. (במסגרת אישור דירוג החברה) ראו עדכון לסעיף 2.13.6.

לסעיף 5.16.1 - הסכם לחכירת מקטעי חלל

בחודש אפריל 2017 התקבלו אישורי האסיפה הכללית של החברה והאסיפה הכללית של חלל להתקשרות בהסכם 2017 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3.4.2017, מס' אסמכתא: 2017-01-030040) המוכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

בראשית חודש אפריל 2017 הגיע הלווין "עמוס 2" לתום חייו המסחריים וחדל ליתן שירותים לדי.בי.אס. נכון למועד דוח זה עושה די.בי.אס. שימוש במקטעי חלל בלווינים "עמוס 3" ו-"עמוס 7".

17.5.2017

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תאריך

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

פרק ב'
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה
שהסתיימה ביום 31 במרס 2017



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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (להלן: "רבעון").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2016.

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. טלוויזיה 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 ליין"). פעילות מגזר "אחרים" אינה מהותית ברמת הקבוצה.

גידול (קטון)		1-3.2016	1-3.2017	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
%				
21.5	62	288	350	רווח
(2.8)	(29)	1,023	994	EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחות)

העליה ברווח ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מירידה במסים על ההכנסה שגדלו ברבעון המקביל בשל השפעת ירידת שיעור מס החברות על נכסי מסים נדחים. הרווח התפעולי דומה לרבעון המקביל למרות שחלו שינויים במרכיביו כמפורט בהמשך.

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

1.1. המצב הכספי

הסבר	31.3.2017			
	מידול (קיסון)	מידול	מידול	מידול
	%	ש"ח	ש"ח	ש"ח
הירידה חלה בכל מגזרי הקבוצה. לפרוט נוסף ראו להלן סעיף 1.3 - תזרים מזומנים.	(22.9)	(407)	1,777	1,370
הירידה נבעה בעיקר מקיסון ביתרת הלקוחות במגזר התקשורת הסלולארית כתוצאה מירידה בהכנסות משירותים ומכירת ציוד קצה.	(3.3)	(100)	3,003	2,903
	(7.3)	(9)	123	114
	(3.9)	(18)	456	438
	(0.2)	(16)	6,902	6,886
הירידה נבעה בעיקר מהפחתות עודפי עלות שיוחסו לנכסים בלתי מוחשיים במסגרת העליה לשליטה בדי.בי.אס ומירידה בהשקעה (בניכוי פחת) במגזר התקשורת הסלולארית.	(8.4)	(274)	3,260	2,986
נכסי המס קטנו בעיקר כתוצאה מהפחתת שיעור מס החברות לשנים 2017 ואילך.	(8.8)	(97)	1,105	1,008
העליה נבעה מיישום באימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (15 IFRS), במסגרתו עמלות משווקים מוכרות כנכס הרכשת מנויים, ראו באור 3.2 בדוחות הכספיים.	5.4	22	407	429
	(5.3)	(899)	17,033	16,134

1.1. המצב הכספי (המשך)

הסבר	31.3.2017			
	גידול (קיטון)	מיליוני	מיליוני	מיליוני
	%	ש"ח	ש"ח	ש"ח
	0.9	98	10,605	10,703
				חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח
	(7.5)	(138)	1,843	1,705
				ספקים וזכאים
	(68.0)	(457)	672	215
				התחייבויות מסים שוטפים ונדחים
	(97.1)	(200)	206	6
				התחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ
	(6.7)	(68)	1,014	946
				התחייבויות אחרות
	(5.3)	(765)	14,340	13,575
				סה"כ התחייבויות
	(5.0)	(134)	2,693	2,559
				סה"כ הון
ישנה ירידה בכל מגזרי הקבוצה.				
במסגרת ההסכם בין החברה לבין רשות המסים שולם סך של כ- 461 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2016.				
תשלומים ליורקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס.				
הירידה נבעה בעיקר מהתחייבות בגין הטבות לעובדים במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.				
ההון מהווה כ- 15.9% מכלל המאזן, לעומת כ- 15.8% מכלל המאזן ב- 31.3.2016.				

1.2. תוצאות הפעולות

1.2.1. עיקרי התוצאות

הסבר	1-3.2017			1-3.2016		גידול (קיטון) מיליוני ש"ח %
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
ישנה ירידה בהכנסות כל מגזרי הקבוצה.	2,453	2,559	(106)	(4.1)		
הירידה נבעה בעיקר ממגזר התקשורת הסלולארית ומגזר הטלויזיה הרב ערוצית.	428	449	(21)	(4.7)		
הירידה נבעה מכל מגזרי הקבוצה, בעיקר מגזר התקשורת הסלולארית והיא הושפעה בין היתר מיישום באימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (IFRS 15), במסגרתו עמלות משווקים מוכרות כנכס הרכשת מנויים, ראו באור 3.2 בדוחות הכספיים.	504	513	(9)	(1.8)		
	959	1,018	(59)	(5.8)		
הוצאות (הכנסות) תיפעוליות אחרות, נטו	(4)	5	(9)	-		
רווח תפעולי	566	574	(8)	(1.4)		
הוצאות מימון, נטו	101	102	(1)	(1.0)		
חלק בהפסדי חברות מוחזקות	2	1	1	100		
מיסים על הכנסה	113	183	(70)	(38.3)		
רווח לתקופה	350	288	62	21.5		

1.2.2. מגזרי פעילות

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

1-3.2016		1-3.2017		
מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	
הכנסות לפי מגזרי פעילות				
43.5	1,112	43.9	1,078	תקשורת פנים ארצית נייחת
26.2	671	25.6	628	תקשורת סלולארית
15.4	395	15.7	384	תקשורת בינלאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר
17.2	439	17.3	424	טלוויזיה רב ערוצית
(2.3)	(58)	(2.5)	(61)	אחרים וקיצוצים
100	2,559	100	2,453	סה"כ

1-3.2016		1-3.2017		
מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	
רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות				
48.2	536	47.6	513	תקשורת פנים ארצית נייחת
0.1	1	0.8	5	תקשורת סלולארית
9.4	37	12.8	49	תקשורת בינלאומית, שירותי אינטרנט ונס"ר
13.0	57	12.3	52	טלוויזיה רב ערוצית
-	(57)	-	(53)	אחרים וקיצוצים
רווח תפעולי מאוחד / אחוז מהכנסות הקבוצה				
22.4	574	23.1	566	

1.2.2. מגזרי פעילות

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

	1-3.2017	1-3.2016	גידול (קיטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
טלפוניה קווית	361	384	(23)	(6.0)
אינטרנט-תשתית	409	394	15	3.8
תמסורת, תקשורת נתונים ואחרים	308	334	(26)	(7.8)
סך הכנסות	1,078	1,112	(34)	(3.1)
פחת והפחותות	180	183	(3)	(1.6)
שכר עבודה	224	230	(6)	(2.6)
הוצאות הפעלה וכלליות	165	172	(7)	(4.1)
הכנסות תיפעוליות אחרות, נטו	4	9	(5)	(55.6)
רווח תיפעולי	513	536	(23)	(4.3)
הוצאות מימון, נטו	92	101	(9)	(8.9)
מיסים על הכנסה	102	107	(5)	(4.7)
רווח המגזר	319	328	(9)	(2.7)

הסבר
הירידה נבעה משחיקה בהכנסה הממוצעת לקו טלפון ומקיטון במצבת הקווים.
העליה נבעה בעיקר מגידול במספר מנויי האינטרנט באמצעות השירות הסיטונאי, בקזוז קיטון במצבת קווי האינטרנט בקמעונות.
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות תמסורת מספקי תקשורת.
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות עמלות משווקים אשר הוכרו ככנס כתוצאה מאימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS15) וכן מקיטון בדמי קישוריות למפעילי תקשורת.
הירידה בהוצאות מימון נטו נבעה מכך שהרבעון המקביל כלל הוצאות מימון בגין שווי הוגן של אשראי עתידי לזמן ארוך מגופים בנקאיים. הירידה מותנה בין היתר בשל גידול בהוצאות ריבית בגין הלוואות.
הירידה נבעה מקיטון ברווח לאחר הוצאות מימון ומהפחתת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 24% החל משנת 2017.

1.2.2. מגזרי פעילות

ג. מגזר תקשורת סלולארית

	1-3.2017	1-3.2016	גידול (קלטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
שירותים	435	455	(20)	(4.4)
מכירת ציוד קצה	193	216	(23)	(10.6)
סך הכנסות	628	671	(43)	(6.4)
פחת והפחותות	94	104	(10)	(9.6)
שכר עבודה	98	96	2	2.1
הוצאות הפעלה וכלליות	431	470	(39)	(8.3)
רווח תיפעולי	5	1	4	-
הכנסות מימון, נטו	14	12	2	16.7
מיסים על הכנסה	3	-	3	-
רווח המגזר	16	13	3	23.1

הסבר
הירידה נבעה משחיקת תעריפים כתוצאה מהתחרות המוגברת ומעבר לקוחות קיימים לחבילות זולות יותר הכוללות נפח גלישה נרחב ואשר תואמות את מחירי השוק הנוכחיים.
הירידה נבעה משינוי בתמהיל המכירות שבא לידי ביטוי בירידה במכירות מכשירי סלולר יקרים ומנגד גידול במכירות מכשירי סלולר שערכם נמוך יותר וכן גידול במכירת אביזרים נלווים, מוצרים אלקטרוניים ומוצרי מולטימדיה שאינם מכשירי סלולר.
הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מסיום הפחתתם של נכסי רשת ה- CDMA ונכסים נוספים. הירידה קווצה בחלקה מרישום לראשונה של הוצאות פחת בגין נכס הרכשת מנוי.
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בעלות מכר ציוד קצה עקב השינוי בתמהיל המכירות כאמור לעיל, מירידה בעמלות הפצה אשר הוכרו כנכס כתוצאה מאימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 15) ומקיטון בהוצאות הנדסיות. הירידה קווצה בחלקה בעליה בהוצאות דמי השלמת שיחה.

1.2.2 מגזרי פעילות

ד. תקשורת בינלאומית, אינטרנט ונס"ר

	1-3.2017	1-3.2016	גידול (קיטון)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח %
הכנסות	384	395	(11) (2.8)
פחת והפחתות	33	33	- -
שכר עבודה	84	83	1 1.2
הוצאות הפעלה וכלליות	218	228	(10) (4.4)
הוצאות תפעוליות אחרות	-	14	(14) (100)
רווח תיפעולי	49	37	12 32.4
הוצאות מימון, נטו	2	2	- -
הוצאות מיסים	11	9	2 22.2
רווח המגזר	36	26	10 38.5

הסבר
הירידה נבעה מקיטון בהכנסות מהעברת שיחות בין מפעילים בעולם ("Hubbing") ומקיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות כתוצאה מירידה בכמות הדקות, כתוצאה מהמשך התחרות מול חברות הסלולר ושימוש גובר במוצרי תוכנה תחליפיים. הירידה מותנה בשל עליה בהכנסות ממכירת מרכזיות וצידוד לפתרונות תקשורת לעסקים.
הירידה נבעה מקיטון בהוצאות העברת שיחות בין מפעילים בעולם ("Hubbing") והוצאות שיחות בינלאומיות בתוספת ירידה בהוצאות עמלות בגין גיוס לקוחות אשר הוכרו כנכס כתוצאה מאימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 15). הירידה מותנה כתוצאה מעליה בהוצאות שרותי אינטרנט ובעלות מכירת מרכזיות וצידוד לפתרונות תקשורת לעסקים, בהלימה להכנסות כמתואר לעיל.
ההוצאות ברבעון המקביל הינן כתוצאה מחתימת ההסכם הקיבוצי ברבעון המקביל.

1.2.2 מגזרי פעילות

ה. טלוויזיה רב ערוצית

	גידול (קיטון)	1-3.2016	1-3.2017	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות	(3.4)	439	424	
פחת והפחתות	(7.9)	76	70	
שכר עבודה	(3.3)	61	59	
הוצאות הפעלה וכלליות	(0.8)	245	243	
רווח תיפעולי	(8.8)	57	52	
הוצאות מימון, נטו	42.1	19	27	
הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות, נטו	(100)	108	-	
מסים על הכנסה	-	1	6	
רווח (הפסד) המגזר	-	(71)	19	

הסבר
עיקר הקיטון הינו כתוצאה מירידה במצבת הלקוחות הממוצעת.
עיקר הקיטון נבע מירידה בהשקעות.
העליה בהוצאות נטו נבעה בעיקר משינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים.
ברבעון הנוכחי אין הוצאות מימון עקב המרת הלוואות הבעלים להון ברבעון השלישי של שנת 2016.

1.3. תזרים מזומנים

הסבר	1-3.2016		1-3.2017	
	שינוי מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הירידה בתזרים נטו מפעילות שוטפת נבעה ממגזר הטלויזיה הרב ערוצית ומגזר התקשורת הסלולארית ומותנה בעליה בתזרים נטו במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת, עקב שינויים בהון החוזר.	(96)	(10.4)	922	826
העליה בתזרים נטו ששימש לפעילות השקעה נבעה בעיקר מירידה בתמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר וכן מגידול בהשקעה בנכס הרכשת מנוי (ראו באור 3.2.5 בדוחות הכספיים).	(250)	203.3	(123)	(373)
העליה בתזרים נטו ששימש לפעילות מימון נבעה מפרעון הלוואות במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.	(176)	132.3	(133)	(309)
	(522)	(78.4)	666	144

היקף ממוצע ברבעון המדווח

התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח : כ- 10,828 מיליוני ש"ח.
 אשראי מספקים : כ- 888 מיליוני ש"ח.
 אשראי לקוחות לזמן קצר : כ- 1,988 מיליון ש"ח. אשראי לקוחות לזמן ארוך : כ- 438 מיליון ש"ח.

1.3 תזרים מזומנים (המשך)

הגרעון בהון החוזר של הקבוצה ליום 31.3.2017 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בהון החוזר בסך כ- 971 מיליון ש"ח ליום 31.3.2016. לחברה (לפי הדוחות הכספיים "סולו") גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2017 בסך כ- 560 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בהון החוזר בסך כ- 1,577 מיליון ש"ח ליום 31.3.2016.

הקיטון בגרעון בהון החוזר של הקבוצה נבע בעיקר מירידה בהתחייבויות השוטפות בחברה, לרבות ירידה בהתחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח, בהתחייבויות מסים ובהתחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ.

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 מקורות נזילות מחברות בנות, הן באמצעות מימוש אשראי מובטח לשנת 2017 בתנאים מסחריים מוסכמים מראש והן באמצעות גיוס חוב ממקורות בנקאיים וחוץ-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. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

2.1. גילוי בקשר עם אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

לאור פרסום תקן IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן – התקן) בחנה החברה את מכלול ההשפעות האפשריות של התקן על דוחותיה הכספיים, לרבות במסגרת התייעצות עם רואי חשבון המבקרים ויועצים נוספים. הבחינה כאמור בוצעה באופן רוחבי על כלל חברות הקבוצה. כפועל יוצא החליטה החברה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2017.

לפרטים בדבר הנחיות התקן, אופן יישומן וההתאמות שבוצעו בדוחותיה הכספיים של הקבוצה כתוצאה מיישום התקן לראשונה ראו באור 3.2 בדוחות הכספיים.

הפעולות אותן ביצעה הקבוצה לשם היערכות לאימוץ התקן והצעדים בהם נקטה לצמצום הסיכון לטעות בדוחותיה הכספיים:

1. הקבוצה בחנה את ההשפעות האפשריות של התקן על דוחותיה הכספיים. תהליך זה כלל קריאה של הוראות התקן, קריאת מידע מקצועי שפורסם על ידי פירמות רו"ח בינלאומיות וכן על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה- IASB) ודיונים פנימיים עם חברות הקבוצה. כמו כן נערכו ישיבות מקצועיות עם רואי החשבון המבקרים ויועצים חשבונאים נוספים. במסגרת ישיבות אלה נערך דיון מקיף אודות הסוגיות שעולות כתוצאה מיישום התקן ובחינת ההשפעות על חברות הקבוצה. בוצע תיעוד בכל חברה לגבי הסוגיות שעלו והשפעתן על הדוחות הכספיים.
2. הקבוצה למדה את תשובת רשות ניירות ערך לבקשה להנחיה מקדמית בדבר אימוץ מוקדם של התקן ואת הוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 4-11 "גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15".
3. הקבוצה ביצעה בחינה בדבר התאמת מערכות המידע של הקבוצה אשר יתמכו ביישום הוראות התקן.
4. הקבוצה בחנה את רכיבי הבקרה הפנימית והתאמתם בהתאם לנדרש, לשם השגת בקרה אפקטיבית על יישום נאות לראשונה של הוראות התקן, ובפרט בקשר עם סבירות האומדנים ושיקולי הדעת המשמעותיים הכרוכים ביישום הוראות אלה.

2.2. בשל תביעות שהוגשו נגד הקבוצה, אשר טרם ניתן להעריכן או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן, היפנו רואי החשבון את תשומת הלב לכך בחוות דעתם על הדוחות הכספיים.

3. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

3.1. בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מיום 4.5.2017 ומיום 17.5.2017 בוחנת החברה אפשרות לביצוע הנפקת אגרות חוב לציבור בדרך של הרחבת סדרה ומתן אפשרות למחזיקי אג"ח (סדרה ב') של די.בי.אס לרכוש אג"ח של החברה חלף האג"ח שבבעלותם. למידע נוסף ראו באור 13.2 בדוחות הכספיים.

3.2. אגרות החוב (סדרות 6-10) מדורגות בדירוג Aa2.il 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 2.6.2016 (אסמכתא 2016-01-043158), דיווח מיידי משלים מיום 12.7.2016 (אסמכתא 2016-01-080467) ודיווח מיידי מיום 18.4.2016 (אסמכתא 2016-01-050395) (מידרוג) וכן דיווח מיידי מיום 24.4.2017 (אסמכתא 2017-01-034792) (מעלות). דוחות הדירוג מצורפים לדוח הדירקטוריון על דרך ההפניה.

4. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים ליום 31.3.2017, ראו טופס דיווח שידווח ע"י החברה במגנ"א ביום 18.5.2017.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 17 במאי 2017

פרק ג'

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)



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

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (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	5
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	6
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	7
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
1 כללי	8
2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים	8
3 כללי דיווח ומדיניות חשבונאית	9
4 ישויות הקבוצה	11
5 מסים על הכנסה	12
6 התחייבויות תלויות	12
7 הון	14
8 הכנסות	14
9 הוצאות הפעלה וכלליות	15
10 מכשירים פיננסיים	15
11 דיווח מגזרי	17
12 תמצית דוחות כספיים של פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס	19
13 אירועים לאחר מועד הדוחות הכספיים	22

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

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 הבנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2017, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלה 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 ישראל "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 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 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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי 2017

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום

נכסים	31 במרס 2017*	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	792	1,221	648
השקעות	578	556	586
לקוחות	1,976	2,042	2,000
חייבים אחרים	332	299	219
מלאי	114	123	106
סך הכל נכסים שוטפים	3,792	4,241	3,559
לקוחות וחייבים	595	662	644
זכויות שידור – בניכוי זכויות שנוצלו	438	456	432
רכוש קבוע	6,886	6,902	6,876
נכסים בלתי-מוחשיים	2,986	3,260	3,047
נכסי מסים נדחים	1,008	1,105	1,007
הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות	*429	407	382
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,342	12,792	12,388

סך הכל נכסים	16,134	17,033	15,947
---------------------	---------------	---------------	---------------

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום (המשך)			
	31 במרס 2017*	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
התחייבויות והון	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
אגרות חוב, הלוואות ואשראי	1,594	2,073	1,825
ספקים וזכאים	1,705	1,843	1,610
התחייבויות מסים שוטפים	112	622	104
התחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ, צד קשור	6	206	32
הטבות לעובדים	308	380	315
הפרשות	81	88	80
סך הכל התחייבויות שוטפות	3,806	5,212	3,966
הלוואות ואגרות חוב	9,109	8,532	9,128
הטבות לעובדים	260	238	258
נגזרים והתחייבויות אחרות	250	262	244
התחייבויות מסים נדחים	103	50	101
הפרשות	47	46	47
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	9,769	9,128	9,778
סך הכל התחייבויות	13,575	14,340	13,744
סך הכל הון	2,559	2,693	2,203
סך הכל התחייבויות והון	16,134	17,033	15,947

שאל אלוביץ יו"ר הדירקטוריון	סטלה הנדלר מנהל כללי	אלון רוה סמנכ"ל כספים וחברה ומנהל כספים ראשי קבוצה
--------------------------------	-------------------------	---

* ראו באור 3.2 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 במאי 2017

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	באור
2016	2016	*2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
10,084	2,559	2,453	8
הוצאות הפעילות			
4,012	1,018	959	9
2,012	513	504	
1,739	449	428	
-	5	(4)	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו
7,763	1,985	1,887	סך הוצאות הפעילות
2,321	574	566	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
508	132	126	הוצאות מימון
(61)	(30)	(25)	הכנסות מימון
447	102	101	הוצאות מימון, נטו
1,874	472	465	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(5)	(1)	(2)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,869	471	463	רווח לפני מסים על הכנסה
625	183	113	מסים על הכנסה
1,244	288	350	רווח לתקופה
רווח למניה (בש"ח)			
0.45	0.1	0.13	רווח בסיסי ומדולל למניה

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	באור
2016	2016	*2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,244	288	350	רווח לתקופה
(15)	(10)	6	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
1,229	278	356	סך הכל רווח כולל לתקופה

* ראו באור 3.2 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (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 שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)*							
3,878	384	-	390	(88)	(2,361)	2,203	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-	-	-	-	-	350	350	רווח לתקופה
-	-	-	-	6	-	6	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	6	350	356	סך הכל רווח כולל לתקופה
3,878	384	-	390	(82)	(2,011)	2,559	יתרה ליום 31 במרס 2017
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)							
3,874	368	16	390	(98)	(2,139)	2,411	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	-	-	288	288	רווח לתקופה
-	-	-	-	(10)	-	(10)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	(10)	288	278	סך הכל רווח כולל לתקופה
4	16	(16)	-	-	-	4	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון מימוש אופציות למניות
3,878	384	-	390	(108)	(1,851)	2,693	יתרה ליום 31 במרס 2016
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)							
3,874	368	16	390	(98)	(2,139)	2,411	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	-	-	-	-	1,244	1,244	רווח לשנת 2016
-	-	-	-	10	(25)	(15)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
-	-	-	-	10	1,219	1,229	סך הכל רווח כולל לשנת 2016
-	-	-	-	-	(1,441)	(1,441)	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון דיבידנד לבעלי המניות בחברה
4	16	(16)	-	-	-	4	מימוש אופציות למניות
3,878	384	-	390	(88)	(2,361)	2,203	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

* ראו באור 3.2 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017*	2016	2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לתקופה	350	288
התאמות:		
פחת והפחתות	428	449
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	2	1
הוצאות מימון, נטו	110	113
רווח הון, נטו	(6)	(11)
הוצאות מסים על הכנסה	113	183
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	(7)	(12)
שינוי במלאי	(20)	(9)
שינוי בספקים וזכאים אחרים	(24)	39
שינוי בהפרשות	1	(12)
שינוי בהטבות לעובדים	(6)	1
שינוי בהתחייבויות אחרות	(9)	(3)
מס הכנסה ששולם, נטו	(106)	(105)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	826	922
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
רכישת רכוש קבוע	(277)	(294)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות	(103)	(51)
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	4	196
תמורה ממכירת רכוש קבוע	10	42
שונים	(7)	(16)
תשלום מס בגין הלוואות בעלים	-	-
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(373)	(123)
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
פירעון אגרות חוב והלוואות	(224)	(50)
הנפקת אגרות חוב	-	-
דיבידנד ששולם	-	-
ריבית ששולמה	(22)	(32)
תשלום ליורקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס	(61)	(58)
שונים	(2)	7
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(309)	(133)
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים	144	666
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	648	555
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	792	1,221

* ראו באור 3.2 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

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

1. כללי

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"). הקבוצה הינה ספק מרכזי של שירותי תקשורת במדינת ישראל (ראו גם באור 11 - דיווח מגזרי).

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 ומיידיים), 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 31.12.2016 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 17.5.2017.

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.

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, פרט למתואר בבאור 3.2 להלן בדבר יישום מוקדם של תקן IFRS 15.

3. כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

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

3.2. יישום לראשונה של תקנים חדשים

3.2.1. החל מיום 1.1.2017 הקבוצה מיישמת באימוץ מוקדם את תקן דיווח כספי בינלאומי "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (IFRS 15) (להלן – התקן) אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה.

התקן מחליף את הנחיות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:

- א. זיהוי החוזה עם הלקוח
- ב. זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה
- ג. קביעת מחיר העסקה
- ד. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות
- ה. הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע

בהתאם למודל האמור, הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות. ההכנסה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה לה הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח. הכנסה מוכרת עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה וכן אם ההכנסות והעלויות ניתנות למדידה מהימנה.

ליישום המודל האמור לא הייתה השפעה מהותית על מדידת ההכנסות בקבוצה בתקופה המדווחת לעומת הוראות התקינה הקודמת.

ההשפעה העיקרית של יישום התקן בקבוצה הינה לעניין הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח (להלן – הרכשת מנוי), אשר בהתאם לתקן מוכרות כנכס כאשר מדובר בעלויות המתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי, הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שישמשו לקיום מחויבויות ביצוע בעתיד וכן צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו, ולא רק במצבים בהם קיימת התחייבות של הלקוח לרכוש שירותים מהקבוצה לתקופה מוגדרת.

בהתאם לכך, עמלות המכירה הישירות המשולמות למשווקים ולאנשי מכירות עובדי הקבוצה בגין מכירות ושדרוגים במסגרת הסכמים אשר אינם כוללים תקופת התחייבות של הלקוח, מוכרות כנכס בגין השגת חוזה חלף הכרה כהוצאה בדוח רווח והפסד, מכיוון שהקבוצה מצפה להשיב את אותן עלויות במסגרת החוזים.

נכס בגין השגת חוזה מופחת בהתאם לקצב שיעור נטישה ממוצע צפוי של המנויים בהתאם לסוג המנוי והשירות אותו הוא מקבל (בעיקר על פני התקופה של 3 - 4 שנים).

עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג, מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

3.2.2. הקבוצה יישמה את התקן תוך שימוש בשיטת ההשפעה המצטברת ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה בהוראות המעבר, לפיה גישת ההשפעה המצטברת מיושמת רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר והטיפול החשבונאי בגין החוזים אשר הסתיימו למועד המעבר לא יתוקן.

החוזים המתחדשים מידי חודש בחודשו וניתנים לביטול על ידי הלקוח בכל זמן, ללא קנס יציאה, הינם חוזים אשר הסתיימו למועד יישום התקן לראשונה. לפיכך עלויות הרכשת מנוי אשר התהוו לפני 1.1.2017 והוכרו ברווח והפסד כהוצאה, לא טופלו למפרע.

3.2.3 יישום המדיניות החשבונאית שתוארה לעיל דורש מהנהלת חברות הקבוצה להפעיל שיקול דעת לצורך אומדן תקופת השרות הצפויה ותוואי הנטישה הצפוי של המנויים. שינויים באומדנים כאמור עשויים להביא לשינוי בהוצאות פחת והפחתות ושינויים ביתרת נכס הרכשת מנויים.

3.2.4 מלבד אופן הטיפול החשבונאי בעלויות הרכשת מנוי לא היו השפעות מהותיות נוספות על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום התקן. כמו כן, ליישום התקן גם לא הייתה השפעה על יתרת העודפים למועד המעבר.

3.2.5 הטבלאות להלן מרכזות את ההשפעות על תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום 31.3.2017 ועל תמצית דוח רווח והפסד ודוח תזרים מזומנים ביניים מאוחדים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהנחה שהמדיניות הקודמת של הקבוצה לגבי עלויות הרכשת המנויים הייתה ממשיכה בתקופה זו.

השפעה על תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום 31.3.2017

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
41	36	5	נכס הרכשת מנויים, נטו (מוצג במסגרת הוצאות נדחות והשקעות שאינן שוטפות)
2,559	27	2,532	הון

השפעה על דוח רווח והפסד ביניים מאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 :

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
959	(33)	992	הוצאות הפעלה וכלליות
504	(8)	512	שכר עבודה
428	5	423	הוצאות פחת והפחתות
566	36	530	רווח תפעולי
465	36	429	רווח לאחר הוצאות מימון
463	36	427	רווח לפני מסים על הכנסה
113	9	104	מסים על הכנסה
350	27	323	רווח לתקופה

השפעה על דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017:

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
826	41	785	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(373)	(41)	(332)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

4. ישויות הקבוצה

4.1. תאור מפורט של ישויות הקבוצה מופיע בבאור 11 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. בהמשך לאמור בבאור 11.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תמורה הנוספת שתשולם ליורקום די.בי.אס על פי תוצאותיה העסקיות של די.בי.אס בשלוש שנים ממועד עסקת הרכישה, בחודש מרס 2017 שלמה החברה מקדמה שנייה בסך של כ- 57 מיליון ש"ח (בתוספת הפרשי ריבית) בגין תוצאותיה העסקיות של די.בי.אס בשנת 2016.

4.2.2. בהמשך לאמור בבאור 17.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות די.בי.אס בהסכם לקבלת קיבולת במקטעי חלל, נמסר לדי.בי.אס מאת חברת חלל תקשורת בע"מ (להלן – חלל) כי הלוויין "עמוס 2", אשר לגביו דווח בעבר כי הגיע לתום חייו, הגיע לסוף חייו המסחריים ואיננו כשיר עוד לשדר שידורי טלוויזיה עבור די.בי.אס. עקב כך ביום 31.3.2017 הפסיקה די.בי.אס לעשות שימוש בלוויין "עמוס 2" והיא עושה כעת שימוש בלוויינים "עמוס 3" ו"עמוס 7".

ביום 3.4.2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את אופן הצבעת החברה באסיפה הכללית של די.בי.אס בעד התקשרות די.בי.אס עם חלל בתיקון/תוספת להסכם הקיים בין הצדדים מיום 4.11.2013 לחכירת מקטעי לוויין בלווייני חלל כמתואר בבאור 17.2 בדוחות הכספיים השנתיים, לרבות שכלולה של ההתקשרות והוצאתה לפועל.

4.2.3. כתוצאה מהמרת הלוואות הבעלים וההשקעה בהון די.בי.אס בשנת 2016 על ידי החברה, מסתכם ההון העצמי של די.בי.אס ליום 31.3.2017 וליום 31.12.2016 לסך של כ- 611 מיליון ש"ח וכ- 592 מיליון ש"ח, בהתאמה. על אף השיפור במצב הכספי של די.בי.אס, ליום 31.3.2017 הגרעון בהון החוזר שלה עומד על סך של כ- 477 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת די.בי.אס מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את הגרעון בהון החוזר וקבלת הלוואות מהחברה יספקו את צרכי פעילות די.בי.אס לשנה הקרובה.

5. מסים על הכנסה

בהמשך לאמור בביאור 6.6.3 בדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שומה לפי מיטב שפיטה לשנת 2011 שנתקבלה בחברה, החברה הגישה את השגתה כנגד עמדת רשות המסים.

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- 75 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.3.2017, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 6.5 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 381 מיליון 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 שבתוקף נכון ליום 31.3.2017 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 לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	44	4,299	370**
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או בקשר עם השקעות שבוצעו במיזמים שונים.	11	2,005*	-
תביעות עובדים ועובדים לשעבר של חברות הקבוצה	בעיקר תביעות משפטיות קבוצתיות ופרטניות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של הקבוצה שעניינן תשלומים שונים וכן הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי הקבוצה שחלקן תביעות בעלות השפעת רוחב.	7	96	3
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).	7	12	-
תביעות ספקים וספקי תקשורת	תביעות משפטיות לפיצוי בגין נזקים נטענים כתוצאה מאספקת השרות ו/או המוצר.	3	102	8
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.	3	25	-
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות		75	6,539	381

* 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).

** קיימת חשיפה בסכום נוסף בגין תביעה בה סכום התביעה אינו ברור.

6.2. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הוגשו נגד חברות הקבוצה, תביעות בהיקף כולל של כ- 1.19 מיליארד ש"ח וכן תביעה ללא הערכה כספית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעות כאמור. כמו כן, הסתיימו תביעות שהחשיפה בגינן הייתה כ- 353 מיליון ש"ח.

7. הון

7.1 להלן פרטים בדבר הון מניות החברה:

מונפק ונפרע			ר שום		
31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017	31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות
2,765,472,386	2,765,425,752	2,765,472,386	2,825,000,000	2,825,000,000	2,825,000,000

7.2 ביום 9.5.2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך להמלצת דירקטוריון החברה מיום 29.3.2017) חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 578 מיליון ש"ח. מועד תשלום הדיבידנד הינו 29.5.2017.

8. הכנסות

לשנה		
לתקופה של שלושה חודשים	שהסתיימה ביום	
שהסתיימה ביום 31 במרס	31 בדצמבר	
2017	2016	2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תקשורת פנים ארצית נייחת – בזק קווי		
350	374	1,450
396	386	1,558
202	212	843
55	59	213
1,003	1,031	4,064
רדיו טלפון נייד - פלאפון		
425	444	1,777
191	216	811
616	660	2,588
424	439	1,745
תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט (ISP) ונס"ר - בזק בינלאומי		
358	377	1,480
52	52	207
אחרים		
2,453	2,559	10,084

9. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2016	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
831	216	202
825	212	196
605	154	147
697	177	*144
629	154	161
261	63	67
164	42	42
4,012	1,018	959

* ראו באור 3.2 בדבר יישום מוקדם של תקן IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות".

10. מכשירים פיננסיים

10.1. שווי הוגן

10.1.1. 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 29.8 לדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 במרס 2016		ליום 31 במרס 2017		
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		
3,089	2,947	2,018	1,883	2,962	2,825	הלוואות מבנקים ומגופים מוסדיים (לא צמודות)
3,656	3,473	4,071	3,828	3,682	3,487	אג"ח שהונפקו לציבור (צמודות מדד)
1,602	1,592	1,353	1,296	1,626	1,607	אג"ח שהונפקו לציבור (לא צמודות)
879	830	1,306	1,293	875	832	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (צמודות מדד)
440	403	463	410	444	410	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (לא צמודות)
9,666	9,245	9,211	8,710	9,589	9,161	

10.1.2. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך פירוט שיטת הערכה. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן מפורטות בבאור 29.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
31	46	27	רמה 1 – השקעה בתעודות סל וקרנות כספיות
(170)	(216)	(182)	רמה 2 – חוזי אקדמה
-	(21)	-	רמה 2 – אשראי עתידי מגופים בנקאים
(84)	(235)	(84)	רמה 3 – תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

11. דיווח מגזרי

11.1. מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית	
			טלויזיה רב ערוצית	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,453	-	52	424	358	616	1,003
-	(117)	4	-	26	12	75
2,453	(117)	56	424	384	628	1,078
428	47	4	70	33	94	180
תוצאות המגזר - רווח (הפסד) תפעולי						
566	(47)	(6)	52	49	5	513
126	(11)	-	36	3	1	97
(25)	5	-	(9)	(1)	(15)	(5)
סך הכל תוצאות (הכנסות) מימון, נטו						
101	(6)	-	27	2	(14)	92
רווח (הפסד) מגזרי לאחר תוצאות מימון, נטו						
465	(41)	(6)	25	47	19	421
2	-	2	-	-	-	-
חלק בהפסדי חברות כלולות						
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה						
463	(41)	(8)	25	47	19	421
113	(9)	-	6	11	3	102
350	(32)	(8)	19	36	16	319
תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית	
			טלויזיה רב ערוצית	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,556	-	49	438	377	660	1,032
3	(112)	5	1	18	11	80
2,559	(112)	54	439	395	671	1,112
449	48	5	76	33	104	183
תוצאות המגזר - רווח תפעולי						
574	(48)	(9)	57	37	1	536
132	(125)	1	143	4	-	109
(30)	13	(5)	(16)	(2)	(12)	(8)
סך הכל תוצאות (הכנסות) מימון, נטו						
102	(112)	(4)	127	2	(12)	101
רווח (הפסד) מגזרי לאחר תוצאות מימון, נטו						
472	64	(5)	(70)	35	13	435
(1)	-	(1)	-	-	-	-
חלק בהפסדי חברות כלולות						
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה						
471	64	(6)	(70)	35	13	435
183	66	-	1	9	-	107
288	(2)	(6)	(71)	26	13	328
תוצאות המגזר - רווח (הפסד) נקי						

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)						
מאוחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית		תקשורת פנים ארצית	
			טלויזיה רב ערוצית	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	נייחת
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10,071	-	198	1,745	1,478	2,587	4,063
13	(440)	20	-	70	43	320
10,084	(440)	218	1,745	1,548	2,630	4,383
פחת והפחתות						
1,739	193	16	296	137	380	717
תוצאות המגזר-רווח (הפסד) תפעולי						
2,321	(193)	(34)	264	176	32	2,076
508	(529)	2	539	15	6	475
(61)	43	(4)	(13)	(5)	(52)	(30)
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו						
447	(486)	(2)	526	10	(46)	445
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות מימון, נטו						
1,874	293	(32)	(262)	166	78	1,631
(5)	(1)	(5)	-	1	-	-
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה						
1,869	292	(37)	(262)	167	78	1,631
625	497	-	(330)	42	17	399
1,244	(205)	(37)	68	125	61	1,232
תוצאות המגזר – רווח (הפסד) נקי						

11.2. התאמות רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,548	631	619
(447)	(102)	(101)
(193)	(46)	(47)
(5)	(1)	(2)
(34)	(11)	(6)
1,869	471	463

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

12.1. פלאפון תקשורת בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,275	1,541	1,315	רכוש שוטף
2,019	1,793	1,999	רכוש שאינו שוטף
3,294	3,334	3,314	סך הכל נכסים
465	563	471	התחייבויות שוטפות
104	68	102	התחייבויות לזמן ארוך
569	631	573	סך הכל התחייבויות
2,725	2,703	2,741	הון
3,294	3,334	3,314	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרס		
31 לדצמבר 2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,818	455	435	הכנסות משרותים
812	216	193	הכנסות ממכירת ציוד קצה
2,630	671	628	סך הכנסות משרותים ומכירות
2,248	579	553	עלות השרותים והמכירות
382	92	75	רווח גולמי
260	66	48	הוצאות מכירה ושיווק
89	25	22	הוצאות הנהלה וכלליות
1	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
350	91	70	
32	1	5	רווח תפעולי
6	-	1	הוצאות מימון
(52)	(12)	(15)	הכנסות מימון
(46)	(12)	(14)	הכנסות מימון, נטו
78	13	19	רווח לפני מסים על הכנסה
17	-	3	מסים על הכנסה
61	13	16	רווח לתקופה

12.2. בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 במרס 2017	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רכוש שוטף	498	497
רכוש שאינו שוטף	700	691
סך הכל נכסים	1,198	1,188
התחייבויות שוטפות	341	280
התחייבויות לזמן ארוך	78	100
סך הכל התחייבויות	419	380
הון	779	808
סך הכל התחייבויות והון	1,198	1,188

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים	לשנה
שהסתיימה ביום 31 במרס	שהסתיימה ביום 31 במרס	שהסתיימה ביום 31 במרס
2017	2016	31 לדצמבר 2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות משרותים	384	1,548
הוצאות הפעלה	258	1,015
רווח גולמי	126	533
הוצאות מכירה ושיווק	48	221
הוצאות הנהלה וכלליות	29	118
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	-	18
	77	357
רווח תפעולי	49	176
הוצאות מימון	3	15
הכנסות מימון	(1)	(5)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	2	10
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	1
רווח לפני מסים על הכנסה	47	167
מסים על הכנסה	11	42
רווח לתקופה	36	125

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

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
440	382	421	רכוש שוטף
1,586	1,345	1,572	רכוש שאינו שוטף
2,026	1,727	1,993	סך הכל נכסים
950	941	898	התחייבויות שוטפות
484	880	484	התחייבויות לזמן ארוך
-	4,995	-	הלוואות מבעלי מניות
1,434	6,816	1,382	סך הכל התחייבויות
592	(5,089)	611	הון (גרעון בהון)
2,026	1,727	1,993	סך הכל התחייבויות והון

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרס		
31 לדצמבר 2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,745	439	424	הכנסות משרותים
1,261	321	315	הוצאות הפעלה
484	118	109	רווח גולמי
128	38	35	הוצאות מכירה ושיווק
92	23	22	הוצאות הנחלה וכלליות
220	61	57	
264	57	52	רווח תפעולי
71	35	36	הוצאות מימון
468	108	-	הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות, נטו
(13)	(16)	(9)	הכנסות מימון
526	127	27	הוצאות מימון, נטו
(262)	(70)	25	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(330)	1	6	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
68	(71)	19	רווח (הפסד) הפסד לתקופה

13. אירועים לאחר מועד הדוחות הכספיים

13.1. ראו באור 4.2.2 לעיל לעניין אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 3.4.2017 בדבר התקשרות די.בי.אס עם חלל תקשורת בע"מ בתיקון/תוספת להסכם לקבלת קיבולת במקטעי חלל.

13.2. בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מיום 4.5.2017 ומיום 17.5.2017 בוחנת החברה אפשרות לביצוע הנפקת אגרות חוב לציבור בדרך של הרחבת סדרה, אחת או יותר, של אגרות חוב סחירות של החברה על פי תשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2014. בכלל זה, נבחנת הצעה לציבור של אגרות החוב (סדרה 9) של החברה בדרך של הרחבת סדרה, וכן נבחן מתן אפשרות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של די.בי.אס, הנסחרות במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה ("אג"ח די.בי.אס"), לרכוש אגרות חוב מסדרות 6 ו/או 10 של החברה הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, חלף אג"ח די.בי.אס שבבעלותם.

13.3. ראו באור 7.2 לעיל בדבר אישור האסיפה הכללית מיום 9.5.2017 לחלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017



תוכן עניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017 (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

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ- 110 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2017 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 10 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיה הומצאו 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 7 באשר לתביעות שהוגשו נגד הקבוצה, ואשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן.

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי 2017

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום			
31 במרס 2017*	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	274	432	182
השקעות	551	509	549
לקוחות	687	708	698
חייבים אחרים	154	140	72
דיבידנד לקבל מחברות מוחזקות	65	583	-
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	80	278	78
סך הכל נכסים שוטפים	1,811	2,650	1,579
לקוחות וחייבים	181	182	211
רכוש קבוע	4,912	4,796	4,867
נכסים בלתי-מוחשיים	221	246	229
השקעה בחברות מוחזקות	7,046	6,594	7,080
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	98	450	120
השקעות שאינן שוטפות ואחרות	124	118	105
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,582	12,386	12,612
סך הכל נכסים	14,393	15,036	14,191

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)			
	31 במרס 2017*	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
התחייבויות			
אגרות חוב, הלוואות ואשראי	1,181	1,829	1,405
הלוואה מחברת בת	105	434	-
ספקים וזכאים	681	760	679
התחייבויות מסים שוטפים	99	622	96
הטבות לעובדים	249	325	263
התחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ, צד קשור	6	206	32
הפרשות (באור 4)	50	51	48
סך הכל התחייבויות שוטפות	2,371	4,227	2,523
הלוואות ואגרות חוב	8,615	7,621	8,630
הלוואה מחברה בת	325	-	325
הטבות לעובדים	222	200	220
נגזרים והתחייבויות אחרות	238	252	231
התחייבויות מיסים נדחים	63	43	59
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	9,463	8,116	9,465
סך הכל התחייבויות	11,834	12,343	11,988
הון			
הון מניות	3,878	3,878	3,878
פרמיה על הון מניות	384	384	384
קרנות	308	282	302
יתרת גרעון	(2,011)	(1,851)	(2,361)
סך הכל הון	2,559	2,693	2,203
סך הכל התחייבויות והון	14,393	15,036	14,191

אלון רוה
סמנכ"ל כספים וחברה ומנהל כספים ראשי קבוצה

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

*ראו באור 1.3 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 במאי 2017

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

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
*2017	2016	2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות (באור 2)	1,078	4,383
הוצאות הפעילות		
שכר עבודה	224	898
פחת והפחתות	180	717
הוצאות הפעלה וכלליות (באור 3)	165	705
הכנסות תפעוליות אחרות, נטו	(4)	(13)
סך הוצאות הפעילות	565	2,307
רווח תפעולי	513	2,076
הוצאות (הכנסות) מימון		
הוצאות מימון	97	475
הכנסות מימון	(5)	(30)
הוצאות מימון, נטו	92	445
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו	421	1,631
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו	31	12
רווח לפני מסים על הכנסה	452	1,643
מסים על הכנסה	102	399
רווח לתקופה	350	1,244

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
*2017	2016	2016
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח לתקופה	350	1,244
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	6	(15)
סך הכל רווח כולל לתקופה	356	1,229

*ראו באור 1.3 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" הבאורים המצורפים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2016	2017*
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לתקופה	288	350
התאמות:		
פחת והפחתות	183	180
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו	40	(31)
הוצאות מימון, נטו	103	87
רווח הון, נטו	(11)	(5)
הוצאות מיסים על הכנסה	107	102
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	(55)	15
שינוי בספקים וזכאים אחרים	2	33
שינוי בהפרשות	(9)	2
שינוי בהטבות לעובדים	(8)	(12)
שונים	(2)	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות בנות	(7)	(26)
מס הכנסה ששולם, נטו	(92)	(95)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	539	600
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים והשקעות אחרות	(16)	(26)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	41	10
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	-	-
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	138	-
תשלום מס בגין הלוואות בעלים	-	-
רכישת רכוש קבוע	(179)	(184)
שונים	(16)	(7)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	(64)	(106)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(96)	(313)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
הנפקת אגרות חוב	-	-
פרעון אגרות חוב והלוואות	(49)	(224)
דיבידנד ששולם	-	-
תשלום ליורקום די.בי.אס בגין רכישת מניות והלוואות די.בי.אס	(58)	(61)
ריבית ששולמה	(17)	(15)
שונים	3	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שנבעו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות בנות	-	105
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(121)	(195)
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים	322	92
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	110	182
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	432	274

*ראו באור 1.3 בדבר אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות"

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 2016.

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 31.12.2016 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2017 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016, פרט למתואר בסעיף 1.3 להלן.

1.3. יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים

החל מיום 1.1.2017 הקבוצה מיישמת באימוץ מוקדם את תקן דיווח כספי בינלאומי "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (IFRS 15) (להלן – התקן) אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות.

למידע נוסף בדבר היישום לראשונה של התקן ראה באור 3.2 בדוחות המאוחדים.

הטבלאות להלן מרכזות את ההשפעות על תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31.3.2017 ועל תמצית דוח רווח והפסד ודוח תזרים מזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהנחה שהמדיניות הקודמת של החברה לגבי עלויות הרכשת המנויים הייתה ממשיכה בתקופה זו.

השפעה על תמצית דוח על המצב הכספי ביניים ליום 31.3.2017

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
10	5	5	נכס הרכשת מנויים, נטו (מוצג במסגרת השקעות שאינן שוטפות)
2,559	4	2,555	הון

השפעה על דוח רווח והפסד ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 :

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
165	(3)	168	הוצאות הפעלה וכלליות
224	(2)	226	שכר עבודה
180	-	180	הוצאות פחת והפחתות
513	5	508	רווח תפעולי
421	5	416	רווח לאחר הוצאות מימון
452	5	447	רווח לפני מסים על הכנסה
102	1	101	מסים על הכנסה
350	4	346	רווח לתקופה

השפעה על דוח תזרים מזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 :

בהתאם לתקן IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
600	5	595	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(313)	(5)	(308)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

2. באור הכנסות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			לשנה שהסתיימה	
ביום 31 במרס		ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2016		
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
361	384	1,490		טלפוניה קווית
409	394	1,597		אינטרנט – תשתית
252	273	1,077		תמסורת ותקשורת נתונים
56	61	219		שרותים אחרים
1,078	1,112	4,383		

3. באור הוצאות הפעלה וכלליות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			לשנה שהסתיימה
ביום 31 במרס			ביום 31 בדצמבר
2017	2016	2016	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
47	49	189	אחזקת מבנים ואתרים
42	43	195	שיווק וכלליות
31	34	130	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת
17	17	72	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
18	17	72	אחזקת כלי רכב
10	12	47	ציוד קצה וחומרים
165	172	705	

4. 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- 50 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלת החברה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.3.2017, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 3.3 מיליארד 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). כמו כן, קיימת לחברה חשיפה נוספת בסך של כ- 179* מיליון 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 ייצוגיות אשר בגינן קיימת לחברה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל, לנוכח העובדה שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק.

לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הוגשה תביעה בהיקף 1.1 מיליארד ש"ח כנגד החברה וכן כנגד חברת הבת וואלה! תקשורת בע"מ, חברת "יד 2" וחברת פרסום בבעלות "וואלה". כמו כן הוגשה תביעה נוספת ללא הערכה כספית שעניינה דומה לתביעה זו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעות כאמור. בנוסף, הסתיימו תביעות שהחשיפה בגינן הייתה כ- 114 מיליון ש"ח.

* קיימת חשיפה בסכום נוסף בגין תביעה בה סכום התביעה אינו ברור.

למידע נוסף בדבר התחייבויות תלויות ראו באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. דיבידנדים מחברות מוחזקות

5.1 ביום 8.3.2017 הוחלט על ידי דירקטוריון חברת בזק בינלאומי על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 65 מיליוני ש"ח בחודש מאי 2017.

6. אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

6.1 ביום 10.5.2017 העמידה החברה לבזק בינלאומי הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח שתיפרע בשלושה תשלומים שנתיים שווים החל ממאי 2018. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 2.56%.

6.2 בעניין בחינת החברה אפשרות לביצוע הנפקת אגרות חוב לציבור בדרך של הרחבת סדרה ראו ביאור 13.2 בדוחות המאוחדים.