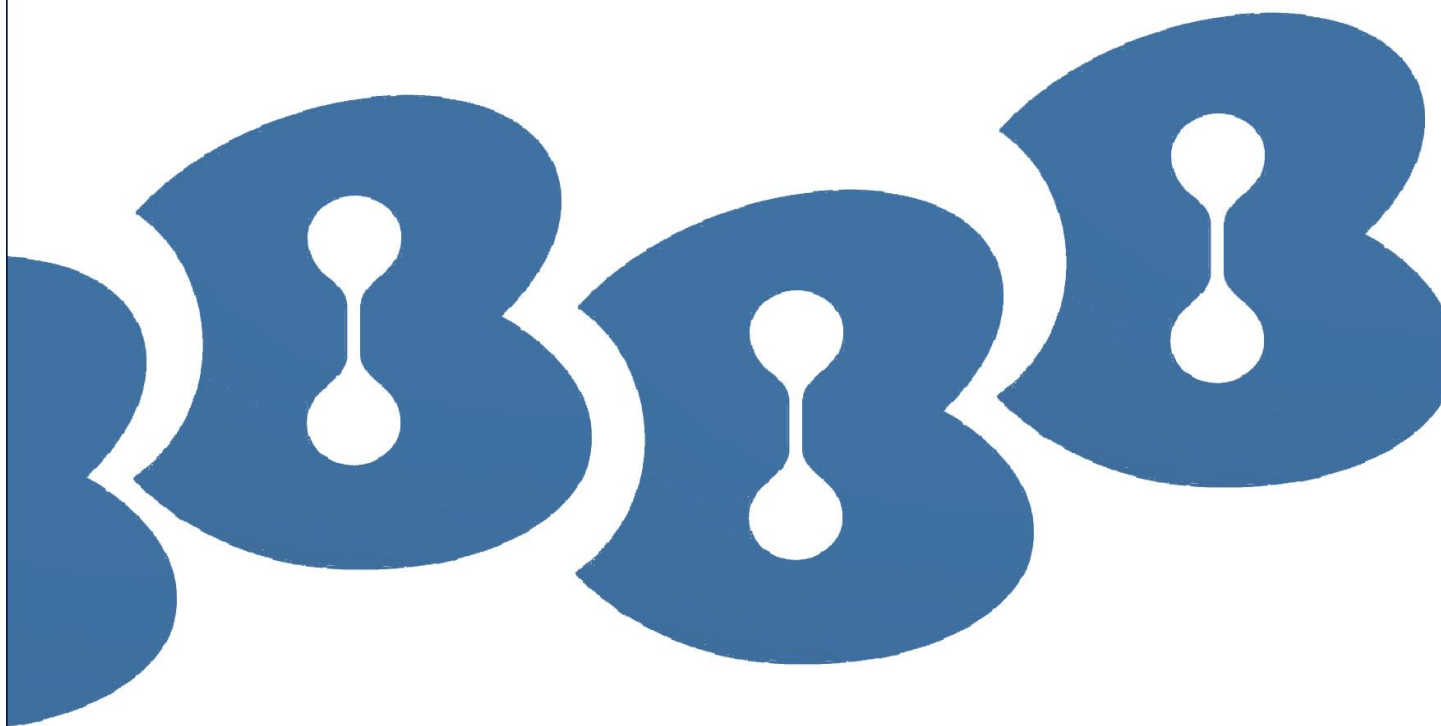


דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015

- עידכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2014
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015
- דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 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

לסעיף 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 ראו ביאור 6.2 לדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2015.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח - 463 מיליון ש"ח² (עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות לאחר הפחתת חלוקות קודמות ולמעט החלוקה המיוחדת).

לסעיף 1.4.4 - עיקרי התוצאות ונתונים תפעוליים

א. בזק קווי (פעילות החברה כמפ"א)

רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	
1,077	1,073	1,081	1,086	1,113	הכנסות (במיליוני ש"ח)
504	471	498	507	547	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
168	172	178	170	176	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
672	643	676	677	723	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
332	314	324	345	367	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
616	545	599	499	548	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
210	207	210	195	231	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)
28	42	69	82	12	תקבולים ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (במיליוני ש"ח)
434	380	458	386	329	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽²⁾
2,214	2,205	2,205	2,205	2,208	מספר קווי מנוי פעילים בסוף התקופה (באלפים) ⁽³⁾
64	63	63	62	61	הכנסה חודשית ממוצעת לקו (ש"ח) (ARPL) ⁽⁴⁾
1,608	1,522	1,588	1,482	1,459	מספר דקות שימוש יוצאות (במיליונים)
1,467	1,424	1,498	1,440	1,428	מספר דקות שימוש נכנסות (במיליונים)
1,289	1,308	1,335	1,364	1,390	סה"כ מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) ⁽⁵⁾
-	-	-	-	11	מתוכם מספר קווי אינטרנט בסוף התקופה (באלפים) - בסיטונות ⁽⁷⁾
82	84	85	85	87	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי אינטרנט (ש"ח) - קמעונות
20.0	21.9	24.0	32.5	33.2	קצב חבילה ממוצע למנוי אינטרנט (מס"ש) ⁽⁵⁾
3.0%	2.8%	2.8%	2.5%	2.4%	שיעור נטישת מנוי טלפוניה (Churn Rate) ⁽⁶⁾

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 הדיבידנד ולא יחולקו כדיבידנד.

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

- (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 (בקיור) 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.

ב. פלאפון

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

- (1) לעניין הגדרת רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ותזרים חופשי, ראו הערות (1) ו- (2) בטבלת בזק 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. 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, שירות 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	
355	366	385	398	393	הכנסות (במיליוני ש"ח)
58	58	59	57	61	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
32	33	32	33	32	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
90	90	92	90	93	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
42	41	42	39	44	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
74	95	71	71	62	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
31	23	27	28	53	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח) ⁽²⁾
43	72	44	43	9	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
4.0%	3.7%	4.5%	4.7%	4.1%	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.

א. די.בי.אס

רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	
424	428	432	440	440	הכנסות (במיליוני ש"ח)
73	67	76	57	59	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
70	74	75	78	76	פחת והפחתות (במיליוני ש"ח)
143	141	151	135	135	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
(34)	(115)	(86)	(87)	(3)	רווח (הפסד) נקי (במיליוני ש"ח)
113	106	101	122	149	תזרים מפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)
78	68	64	94	65	תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (במיליוני ש"ח)
35	38	38	27	84	תזרים חופשי (במיליוני ש"ח) ⁽¹⁾
607	613	623	632	634	מספר מנויים (בסוף התקופה, באלפים) ⁽²⁾
234	234	233	234	232	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) ⁽³⁾
3.6%	3.1%	3.2%	2.9%	3.3%	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 וצויד, 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 1.6 - 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 המישיק 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 המישיק 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. החברה דוחה את הקביעות שבהודעת העדכון ובכוונתה להגיש בימים הקרובים את תגובתה.

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 ישנן טענות ביחס להספק העבודה של החברה בשלב זה. 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 ושידורים), 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 דוחה את ההודעה ובכוונתה להעביר את טענותיה כנגדה בתוך פרק הזמן של 30 יום שנקצב לכך, בין היתר לאור טענות החברה נגד התנהלותו הבלתי סבירה של המשרד ועדכון תיק השירות תוך העדר סמכות והכל תוך התעלמות ממורכבות התהליכים הבלתי ממוכנים וממשך הזמן שהוקצב להם.

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 מעבירה למשרד את התייחסותה לדוחות הפיקוח ולהודעות בדבר הטלת העיצומים כאמור.

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

לסעיף 2.7.4 - מקרקעין

לסעיף א' - 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 ליעודי הקרקע שבתכנית.

לסעיף 2.11 - הון חוזר

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

ליום 31.3.2015 לחברה עודף בהון החוזר בסך של 80 מיליון ש"ח (נתון זה מתייחס לדוחות הכספיים סולו של החברה. בדוחות המאוחדים של החברה ליום 31.3.2015 קיים עודף בהון החוזר העומד על סך של 684 מיליון ש"ח).

לסעיף 2.13 - מימון

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). תנאי ההתחייבות 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 זהה 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.

ביום 21.4.2015 אשררה מעלות דרוג ilAA\Stable לחברה. לעניין זה ראו גם סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

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 2.16.8 - 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 הקביעה ועצם פרסומה, אשר צריכה להוביל אף היא לביטול הקביעה.

לסעיף 2.18 - הליכים משפטיים

לעניין ס"ק י' בעניין בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת בעניין התקשרות החברה בעסקה לרכישת מלוא החזקות והלוואות בעלים של יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס - ביום 2.4.2015 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב - המחלקה הכלכלית בקשה נוספת 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 יורוקום די.בי.אס ושאל אלוביץ (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בעקיפין בחברה ובירוקום), כנגד חברי דירקטוריון החברה שאישרו 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 יורוקום 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 יורוקום 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%). יצוין, כי העסקה לרכישת מלוא החזקות יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס טרם הושלמה.

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

לעניין סעיף 3.6.2 ג - שיתוף תשתיות

ביום 24.3.2015 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לפלאפון וסלקום כי אין מניעה מבחינתה לביצוען של פעולות הכנה להתקשרות מושא בקשת הפטור: גיבוש רשימת מציעים פוטנציאליים למתן שירותים והכנת נוהל בחינת היתכנות לשיתוף תשתיות פאסיביות, וזאת בטרם ניתן הפטור המבוקש להסכם.

ביום 29.3.2015 הודיע שר התקשורת כי ההסכמים לשיתוף תשתיות בין סלקום וגולן טלקום מחייבים שינויים מהותיים לפני שמשרד התקשורת יחל בביקורתיהם בפירוט. למיטב ידיעת פלאפון החברות לומדות את ההשלכות לשינויים הנדרשים ופועלות ליישום שינויים אלה על מנת לקבל את אישורו של שר התקשורת להסכמים.

ביום 20.4.2015 הודיעו פרטנר והוט מובייל כי שר התקשורת אישר את הסכם שיתוף הרשתות ביניהן. למיטב ידיעת פלאפון הרשת הסלולרית המשותפת בין החברות תפעל באמצעות מיזם משותף של שתי החברות ("המיזם המשותף"). פעילותו המלאה של המיזם המשותף כפופה לקבלת רישיון תקשורת למיזם המשותף ולהקצאת רצועות תדרים בתחום ה - 1800 מגה הרץ שבהן זכו פרטנר והוט מובייל במסגרת מכרז תדרי הדור הרביעי.

לעניין סעיף 3.12.5 - דירוג אשראי

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

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.

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

לסעיף 4.13.2 ד. - רשיון נס"ר

ביום 27.4.2015 האריך משרד התקשורת את תוקף רשיון הנס"ר שהוענק לבזק בינלאומי, עד ליום 31.7.2015.

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

לסעיף 5.15.3 - מימון מוסדי

בחודש אפריל 2015 ביצעה די.בי.אס הנפקה נוספת של אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בסך כולל של כ-198 מיליון ש"ח.

20.5.2015

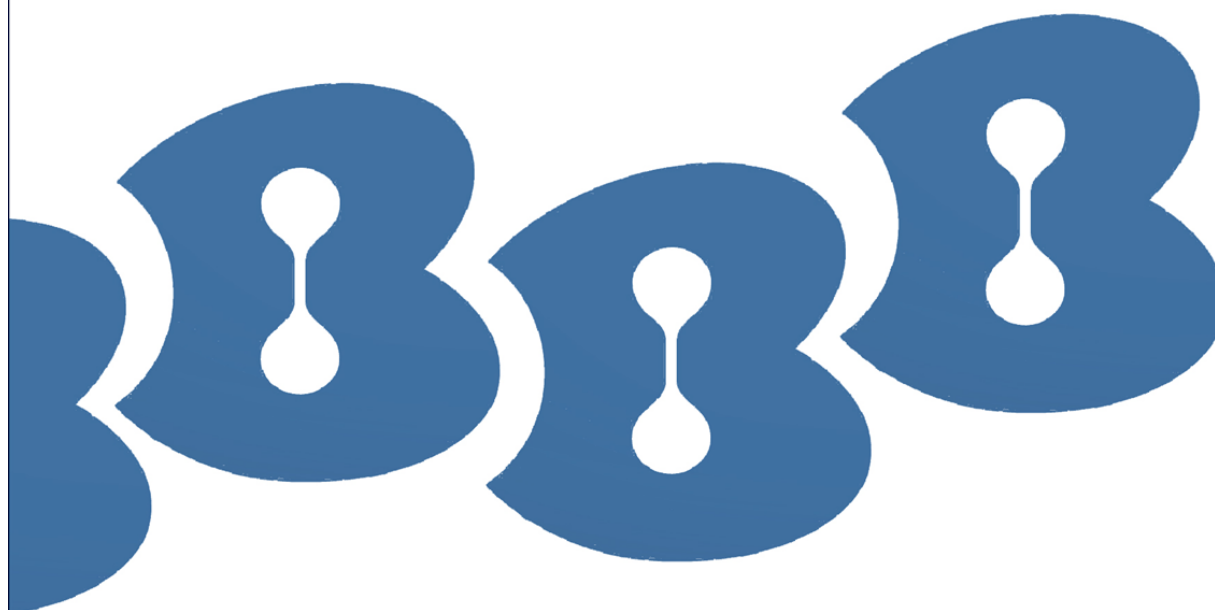
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תאריך

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

”בזק” החברה הישראלית לתקשורת בע”מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום

31 במרס 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (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. בהתאם לכך, הדוח על המצב הכספי ליום 31.3.2015 כולל את הנכסים והתחייבויות של די.בי.אס. בשל סמיכות צירוף העסקים למועד הדוחות הכספיים, השפעת תוצאות הפעילות של די.בי.אס על דוח רווח והפסד של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 הייתה לא מהותית ונכללה במסגרת סעיף "חלק בהפסדי 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 ליי"). פעילות מגזר "אחרים" אינה מהותית ברמת הקבוצה.

גידול (קיטון)		1-3.2014	1-3.2015	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
%				
1.3	6	457	463	רווח
(4.9)	(49)	1,002	953	EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחותות)

הרווח לרבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפע בעיקר מירידה בהכנסות מגזר התקשורת הסלולארית, אשר קוזה כולה בעיקר בשל ירידה בהוצאות הפעילות של מגזר זה וכן בשל שיפור בחלקה של החברה בתוצאות פעילות די.בי.אס.

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

1.1. המצב הכספי

הסבר	31.3.2015				31.3.2014				גידול (קטון)			
	מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח			
	%				%				%			
מזומנים והשקעות שוטפות	3,709	2,394	1,315	54.9								
לקוחות וחייבים שוטפים ושאינם שוטפים	3,102	3,410	(308)	(9.0)								
נכסים שוטפים אחרים	102	150	(48)	(32.0)								
זכויות שדור	460	-	460	-								
רכוש קבוע	6,956	6,008	948	15.8								
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	4,503	2,039	2,464	120.8								
השקעות בחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני	29	1,032	(1,003)	(97.2)								
נכסים אחרים שאינם שוטפים	359	370	(11)	(3.0)								
סה"כ נכסים	19,220	15,403	3,817	24.8								
חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח	11,912	9,717	2,195	22.6								
התחייבות ליורקום די.בי.אס. בע"מ	781	-	781	-								
ספקים וזכאים אחרים	2,027	1,442	585	40.6								

העליה נבעה בעיקר מהשקעות שוטפות במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת וכן מאיחוד לראשונה של יתרות המזומנים במגזר הטלויזיה הרב ערוצית בסך 299 מיליוני ש"ח.

הירידה נבעה בעיקר מקטון ביתרת הלקוחות במגזר התקשורת הסלולארית כתוצאה מירידה בהכנסות ממכירת ציוד קצה הנמכר ב-36 תשלומים ומירידה בהכנסות משירותים. הירידה מותנה בשל איחוד לראשונה של יתרות הלקוחות וחייבים במגזר הטלויזיה הרב ערוצית בסך 184 מיליוני ש"ח.

הירידה נבעה בעיקר מקטון נכסים מוחזקים למכירה במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת.

היתרה נבעה מאיחוד לראשונה של יתרות זכויות השידור במגזר הטלויזיה הרב ערוצית.

העליה נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של יתרות הרכוש הקבוע במגזר הטלויזיה הרב ערוצית בסך 801 מיליוני ש"ח.

העליה נבעה מאיחוד לראשונה של חברת די.בי.אס אשר כלל בעיקר מוניטין, קשרי לקוחות ושווי המותג-סך הכל 2,722 מיליוני ש"ח (ראו באור 4.2.4 בדוחות הכספיים). העליה מותנה בעיקר בשל יציאה מאיחוד של חברת קורל-תל בע"מ ברבעון השני של שנת 2014.

הירידה נבעה מביטול הצגת ההשקעה בדי.בי.אס לפי שיטת השווי המאזני.

העליה נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של יתרות החוב במגזר הטלויזיה הרב ערוצית (כולל ייחוס עודפי עלות) בסך 1,947 מיליוני ש"ח. כמו כן ישנה עליה בשל הנפקת אג"ח וקבלת הלוואות במהלך שנת 2014 במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת אשר מותנה בשל פרעון אג"ח והלוואות במגזר התקשורת הפנים ארצית הנייחת ובמגזר התקשורת הסלולארית.

התחייבות לתשלום התמורה במזומן והתמורות המותנות לרכישת מלוא החזקותיה של יורקום די.בי.אס בדי.בי.אס (ראו באור 4.2.1 ו-4.2.2).

העליה נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של יתרות הספקים וזכאים במגזר הטלויזיה הרב ערוצית בסך 632 מיליוני ש"ח.

1.1 המצב הכספי (המשך)

שוני בעיתוי אישור דיבידנד חצי שנתי על ידי האסיפה הכללית.
העליה נבעה בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית נייחת בשל התחייבויות מסים שוטפים ונגזרים.
העליה בהון הינה בעיקר תוצאה של שוני בעיתוי אישור דיבידנד חצי שנתי על ידי האסיפה הכללית.
ההון מהווה כ- 15.2% מכלל המאזן, לעומת כ- 13.6% מכלל המאזן ב- 31.3.2014.

דיבידנד לתשלום	-	802	(802)	(100)
התחייבויות אחרות	1,576	1,350	226	16.7
סה"כ התחייבויות	16,296	13,311	2,985	22.4
סה"כ הון	2,924	2,092	832	39.8

1.2. תוצאות הפעולות

1.2.1. עיקרי התוצאות

הסבר	1-3.2015				1-3.2014				גידול (קיטון)	
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		ש"ח %	
הכנסות	2,174		2,311		(137)		(5.9)			
הוצאות פחת והפחתות	317		314		3		1.0			
הוצאות שכר עבודה	439		448		(9)		(2.0)			
הוצאות הפעלה וכלליות	799		869		(70)		(8.1)			
הכנסות תיפעוליות אחרות, נטו	17		8		9		112.5			
רווח תפעולי	636		688		(52)		(7.6)			
הוצאות מימון, נטו	37		42		(5)		(11.9)			
חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות	(16)		19		(35)		-			
מיסים על הכנסה	152		170		(18)		(10.6)			
רווח לתקופה	463		457		6		1.3			

1.2.2. מגזרי פעילות

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

1-3.2014		1-3.2015	
מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות	מיליוני ש"ח	% מסך הכנסות
הכנסות לפי מגזרי פעילות			
1,077	46.6	1,113	51.2
917	39.7	727	33.4
355	15.4	393	18.1
424	18.3	440	20.2
(462)	(20.0)	(499)	(22.9)
2,311	100	2,174	100
סה"כ			

1-3.2014		1-3.2015	
מיליוני ש"ח	% מהכנסות	מיליוני ש"ח	% מהכנסות
המגזר			
רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות			
504	46.8	547	49.1
126	13.7	32	4.4
58	16.3	61	15.5
73	17.2	59	13.4
(73)	-	(63)	-
רווח תפעולי מאוחד/ אחוז מהכנסות			
688	29.8	636	29.3
הקבוצה			

(*) הקיזוזים בעיקר בגין מגזר טלויזיה רב ערוצית שתוצאותיו נכללו בתקופות המדווחות בחברה כלולה.

1.2.2. מגזרי פעילות

ב. מגזר תקשורת פנים ארצית נייחת

	1-3.2015	1-3.2014	גידול (קיטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
טלפוניה קווית	403	426	(23)	(5.4)
אינטרנט-תשתית	383	332	51	15.4
תמסורת, תקשורת נתונים ואחרים	327	319	8	2.5
סך הכנסות	1,113	1,077	36	3.3
פחת והפחתות	176	168	8	4.8
שכר עבודה	227	223	4	1.8
הוצאות הפעלה וכלליות	180	190	(10)	(5.3)
הכנסות תיפעוליות אחרות, נטו	17	8	9	112.5
רווח תיפעולי	547	504	43	8.5
הוצאות מימון, נטו	54	56	(2)	(3.6)
מיסים על הכנסה	126	116	10	8.6
רווח המגזר	367	332	35	10.5

הסבר
עיקר הירידה כתוצאה משחיקה בהכנסה הממוצעת לקו טלפון.
העליה נבעה בעיקר מגידול במספר מנויי האינטרנט ובהכנסה ממוצעת למנוי.
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות אחזקת מבנים ובדמי קישוריות למפעילי תקשורת.
העליה בהכנסות נבעה מרווח מעליה לשליטה בחברת די.בי.אס. בסך 12 מיליון ש"ח.

1.2.2. מגזרי פעילות

ג. מגזר תקשורת סלולארית

	1-3.2015	1-3.2014	גידול (קיטון)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
שירותים	499	637	(138)	(21.7)
מכירת ציוד קצה	228	280	(52)	(18.6)
סך הכנסות	727	917	(190)	(20.7)
פחת והפחותות	104	106	(2)	(1.9)
שכר עבודה	96	109	(13)	(11.9)
הוצאות הפעלה וכלליות	495	576	(81)	(14.1)
רווח תיפעולי	32	126	(94)	(74.6)
הכנסות מימון, נטו	14	18	(4)	(22.2)
מיסים על הכנסה	10	36	(26)	(72.2)
רווח המגזר	36	108	(72)	(66.7)

הסבר

הירידה נבעה מקיטון של כ- 52 מיליוני ש"ח בהכנסות משרותי אירוח כתוצאה מהפסקת ההתקשרות עם הוט מובייל בדצמבר 2014 וכן מקיטון במספר המנויים, משחיקת תעריפים כתוצאה מהתחרות המוגברת ומעבר לקוחות קיימים לחבילות זולות יותר התואמות את מחירי השוק הנוכחיים, דבר שהביא לירידה בהכנסה הממוצעת למנוי (ARPU).

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמות המכשירים שנמכרו.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמות המכשירים שהיכלי התייעלות.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בעלות מכירת ציוד קצה עקב ירידה בכמות המכשירים שנמכרו, אשר קוזה בחלקה מעליה בעלויות בשל שינוי תמהיל המכירות. כמו כן ישנו קיטון בהוצאות פרסום.

הירידה בהכנסות נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות אשראי הגלום במכירות ציוד קצה בתשלומים ומגידול בהוצאות הפרשי שער בשל עליה בשער הדולר, אשר קוזה חלקית בשל קיטון בהוצאות ריבית שנבע מירידה בהיקף החוב הממוצע.

הירידה נבעה מהקיטון ברווח לפני מס.

1.2.2 מגזרי פעילות

ד. תקשורת בינלאומית, אינטרנט ונס"ר

	1-3.2015	1-3.2014	גידול (קיטון)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%
הכנסות	393	355	10.7
פחת והפחתות	32	32	-
שכר עבודה	77	75	2.7
הוצאות הפעלה וכלליות	223	190	17.4
רווח תיפעולי	61	58	5.2
הוצאות מימון, נטו	1	2	(50.0)
חלק ברווחי חברות כלולות	-	1	(100.0)
הוצאות מיסים	16	15	6.7
רווח המגזר	44	42	4.8

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 נבע בעיקרו מעליה במספר העובדים המועסקים במתן שירותי מיקור חוץ בפעילות ה-ICT.
הגידול נבע מעליה בהוצאות בגין ציוד פתרונות תקשורת לעסקים (ICT), שירותי אינטרנט, פעילות העברת שיחות בין מפעילי תקשורת בעולם ושירותי תקשורת נתונים, בהלימה להכנסות כמתואר לעיל.

1.2.2 מגזרי פעילות

ה. טלוויזיה רב ערוצית

הסבר	גידול (קיטון)			
	1-3.2015	1-3.2014	מיליוני ש"ח	%
הכנסות	440	424	16	3.8
פחת והפחותות	76	70	6	8.6
שכר עבודה	69	62	7	11.3
הוצאות הפעלה וכלליות	236	219	17	7.8
רווח תיפעולי	59	73	(14)	(19.2)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(1)	18	(19)	(105.6)
הוצאות מימון בגין הלוואות מבעלי מניות, נטו	63	89	(26)	(29.2)
הפסד המגזר	(3)	(34)	31	(91.2)

עיקר הגידול נבע מעליה במצבת הלקוחות הממוצעת.
הגידול נבע בעיקר מעליה בזכויות שדור שנוצלו ועלויות תוכן.
הירידה נבעה בעיקר מהפרשי הצמדה בגין אגרות חוב עקב ירידת מדד גדולה יותר ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל.
הירידה נבעה בעיקר מהפרשי הצמדה.

1.3. תזרים מזומנים

הסבר	1-3.2014		1-3.2015	
	שינוי מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הירידה בתזרים נטו מפעילות שוטפת נבעה בעיקר ממגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת כתוצאה משינויים בהון החוזר.	(82)	(7.9)	1,043	961
הירידה בתזרים נטו ששימש לפעילות השקעה נבעה ממזומנים בסך 299 מיליוני ש"ח שנבעו מעליה לשליטה בחברת די.בי.אס. הירידה מותנה בעיקר בשל עליה נטו ברכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר וברכישת רכוש קבוע במגזר התקשורת הפנים ארצית הניחת.	119	(23.9)	(497)	(378)
הירידה בתזרים נטו ששימש לפעילות מימון נבעה בעיקר מקיטון בפרעון אג"ח במגזר התקשורת הסלולארית.	32	(29.9)	(107)	(75)
	69	15.7	439	508

היקף ממוצע ברבעון המדווח (ללא די.בי.אס שאוחדה לראשונה) :
 התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח : כ- 10,026 מיליוני ש"ח.
 אשראי מספקים : כ- 648 מיליוני ש"ח.
 אשראי לקוחות לזמן קצר : כ- 2,171 מיליוני ש"ח. אשראי לקוחות לזמן ארוך : כ- 525 מיליוני ש"ח.

העודף בהון החוזר של הקבוצה ליום 31.3.2015 הסתכם בכ- 684 מיליוני ש"ח, לעומת עודף בהון החוזר בסך כ- 1,059 מיליוני ש"ח ליום 31.3.2014. הירידה נבעה מגרעון בהון החוזר של מגזר הטלויזיה הרב ערוצית אשר אוחד לראשונה בסוף הרבעון הנוכחי.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. טבלאות מבחני הרגישות לשווי ההון בהתאם לשינויים בגורמי שוק ליום 31.3.2015, אינם שונים באופן מהותי מטבלאות מבחני הרגישות ליום 31.12.2014, למעט השפעת איחוד דוחות די.בי.אס אשר 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.

2.2. דוח בסיסי הצמדה ליום 31.3.2015 אינו שונה באופן מהותי מהדוח ליום 31.12.2014, למעט גידול בהתחייבויות הצמודות מדד בסך כ- 1.9 מיליארד ש"ח הנובע בעיקר מאיחוד דוחות די.בי.אס.

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 הועדה 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 10.5.2015 ומיום 17.5.2015.

בדיוני הועדה ביום 10.5.2015 השתתפו כל חברי הועדה וכן 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 17.5.2015, נוסף על המפורטים לעיל, השתתפה מזכירת התאגיד גבי לינור יוכלמן.

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 17.5.2015. הדירקטוריון דן בהמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובדוחות הכספיים ביום 20.5.2015.

ד. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר (כשלושה 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 הראשון 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. הערכות השווי מצורפות לדוחות הכספיים.

4.1.1. הערכת שווי השקעת בזק בחברת די.בי.אס :

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 הוון 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 הוון - 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):

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עלות צירוף העסקים (PPA) בעלייה לשליטה בחברת די.בי.אס שירותי לווין (1988) בע"מ, על ידי מימוש האופציה לרכישת 8.6% ממניות החברה.
עיתוי ההערכה	23.3.2015 ; הערכת השווי נחתמה ביום 19.5.2015.
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. מוניטין 100% (ערך שיורי) - 841 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).

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 13 בדוחות הכספיים.

5. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

אגרות החוב (סדרות 5-8) 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 21.4.2015 (אסמכתא 2015-01-004083) ודיווח מיידי מיום 13.8.2014 (אסמכתא 2014-01-133185) (מעלות) וכן דיווח מיידי מיום 28.12.2014 (אסמכתא 2014-01-232224) ודיווח מיידי מיום 5.3.2015 (אסמכתא 2015-01-045085) (מידרוג). דוחות הדירוג מצורפים לדוח הדירקטוריון על דרך ההפניה.

6. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים ליום 31.3.2015, ראו טופס דיווח שידווח ע"י החברה במגנ"א ביום 21.5.2015.

הננו מודים למנהלי חברות הקבוצה, לעובדיה ולציבור בעלי המניות.

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 20 במאי 2015

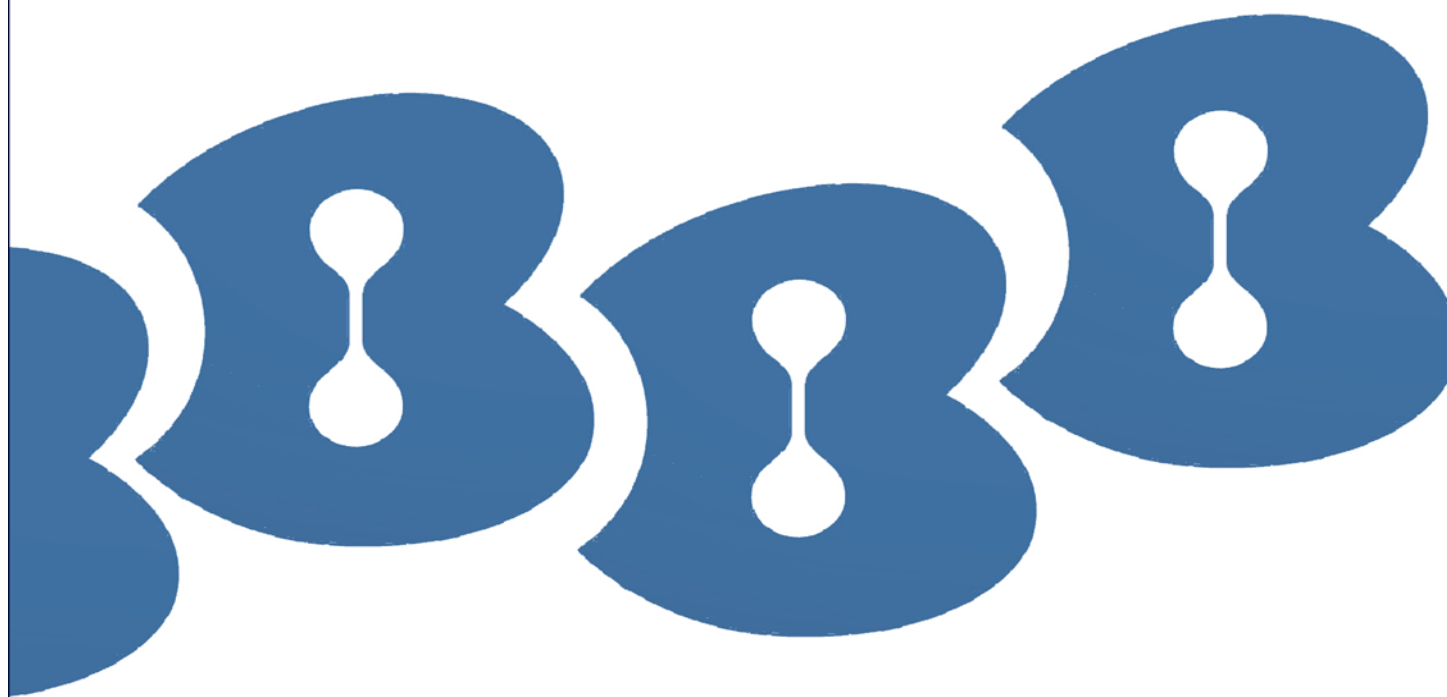
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים ליום

31 במרס 2015

(בלתי מבוקרים)



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

דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 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	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	10
5 התחייבויות תלויות	13
6 הון	15
7 הכנסות	15
8 הוצאות הפעלה וכלליות	16
9 הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו	16
10 מכשירים פיננסים	17
11 דיווח מגזרי	19
12 תמצית דוחות כספיים של פלאפון, בזק בינלאומי ודי.בי.אס	21
13 אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים	24

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 31 במרס 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2015, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1.2% 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 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 מביעים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 באשר לתביעות שהוגשו נגד הקבוצה, ואשר טרם ניתן להעריך או שלא ניתן לאמוד את החשיפה בגינן.

סומך חייקין

רואי חשבון

20 במרס 2015

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום			
נכסים	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 בדצמבר 2014 (מבוקר) מיליוני ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	1,168	1,049	660
השקעות	2,541	1,345	2,223
לקוחות	2,290	2,499	2,227
חייבים אחרים	271	293	238
מלאי	87	100	96
נכסים המוחזקים למכירה	15	50	22
סך הכל נכסים שוטפים	6,372	5,336	5,466
לקוחות וחייבים	541	618	566
זכויות שידור – בניכוי זכויות שנוצלו	460	-	-
רכוש קבוע	6,956	6,008	6,079
מוניטין (ראו באור 4.2)	2,478	1,172	1,040
נכסים בלתי-מוחשיים (ראו באור 4.2)	2,025	867	753
הוצאות נדחות ואחרות	256	260	253
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראו באור 4.2)	29	1,032	1,057
השקעות	103	81	99
נכסי מסים נדחים	-	29	-
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,848	10,067	9,847

סך הכל נכסים	19,220	15,403	15,313
---------------------	---------------	---------------	---------------

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי ליום (המשך)			
	31 במרס 2015	31 במרס 2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
התחייבויות והון	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
אגרות חוב, הלוואות ואשראי	1,852	1,113	1,481
ספקים	1,074	624	664
זכאים אחרים לרבות נגזרים	953	818	710
התחייבויות ליורקום די.בי.אס בע"מ, צד קשור (ראו באור 4.2.2)	781	-	-
התחייבויות מסים שוטפים	670	529	600
הפרשות	84	122	62
הטבות לעובדים	274	269	259
דיבידנד לתשלום	-	802	-
סך הכל התחייבויות שוטפות	5,688	4,277	3,776
הלוואות ואגרות חוב	10,060	8,604	8,606
הטבות לעובדים	238	235	233
הפרשות	69	68	69
התחייבויות מסים נדחים	23	32	17
נגזרים	126	21	94
הכנסות נדחות ואחרות	92	74	77
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	10,608	9,034	9,096
סך הכל התחייבויות	16,296	13,311	12,872
סך הכל הון	2,924	2,092	2,441
סך הכל התחייבויות והון	19,220	15,403	15,313

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאו אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במאי 2015

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015 (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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2014	2014	2015	2014
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
9,055	2,311	2,174	7
הכנסות			
הוצאות הפעילות			
1,281	314	317	פחת והפחתות
1,768	448	439	שכר עבודה
3,366	869	799	8 הוצאות הפעלה וכלליות
(586)	(8)	(17)	9 הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
5,829	1,623	1,538	סך הוצאות הפעילות
3,226	688	636	רווח תפעולי
הוצאות (הכנסות) מימון			
486	113	101	הוצאות מימון
(356)	(71)	(64)	הכנסות מימון
130	42	37	הוצאות מימון, נטו
3,096	646	599	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
170	19	(16)	חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,926	627	615	רווח לפני מסים על הכנסה
815	170	152	מסים על הכנסה
2,111	457	463	רווח לתקופה
רווח למניה (בש"ח)			
0.77	0.17	0.17	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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2014	2014	2015	2014
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,111	457	463	רווח לתקופה
(36)	13	17	פריטי רווח כולל אחר (נטו ממס) (בעיקר כולל עסקאות גידור ורווחים אקטואריים)
2,075	470	480	סך הכל רווח כולל לתקופה

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 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 שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)							
3,855	253	131	390	(105)	(2,083)	2,441	יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	-	-	-	-	463	463	רווח לתקופה
-	-	-	-	17	-	17	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	17	463	480	סך הכל רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
3	19	(19)	-	-	-	3	מימוש אופציות למניות
3,858	272	112	390	(88)	(1,620)	2,924	יתרה ליום 31 במרס 2015
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)							
3,842	143	242	390	(67)	(2,127)	2,423	יתרה ליום 1 בינואר 2014
-	-	-	-	-	457	457	רווח לתקופה
-	-	-	-	13	-	13	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	13	457	470	סך הכל רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	-	-	(802)	(802)	דיבידנד לבעלי המניות בחברה
-	-	(1)	-	-	-	(1)	תשלומים מבוססי מניות
2	18	(18)	-	-	-	2	מימוש אופציות למניות
3,844	161	223	390	(54)	(2,472)	2,092	יתרה ליום 31 במרס 2014
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)							
3,842	143	242	390	(67)	(2,127)	2,423	יתרה ליום 1 בינואר 2014
-	-	-	-	-	2,111	2,111	רווח לשנת 2014
-	-	-	-	(38)	2	(36)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
-	-	-	-	(38)	2,113	2,075	סך הכל רווח כולל לשנת 2014
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	-	-	(2,069)	(2,069)	דיבידנד לבעלי המניות בחברה
-	-	(1)	-	-	-	(1)	תשלומים מבוססי מניות
13	110	(110)	-	-	-	13	מימוש אופציות למניות
3,855	253	131	390	(105)	(2,083)	2,441	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס
2014	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
2,111	457	463
רווח לתקופה		
התאמות:		
1,281	314	317
פחת והפחתות		
(582)	-	-
רווח ממכירת מניות קורל תל בע"מ		
חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
170	19	(16)
הוצאות מימון, נטו		
229	63	67
רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת (ראו באור 4.2)		
-	-	(12)
רווח הון, נטו		
(175)	(17)	(11)
עסקאות תשלום מבוסס מניות		
(1)	(1)	-
הוצאות מסים על הכנסה		
815	170	152
שונים		
(3)	(3)	(1)
שינוי במלאי		
28	21	9
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים		
549	163	84
שינוי בספקים וזכאים אחרים		
(39)	(62)	(45)
שינוי בהפרשות		
(63)	(4)	3
שינוי בהטבות לעובדים		
3	13	4
מס הכנסה ששולם, נטו		
(527)	(90)	(53)
3,796	1,043	961
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
(194)	(48)	(66)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ובהוצאות נדחות		
230	29	13
תמורה ממכירת רכוש קבוע		
(2,720)	(210)	(440)
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים		
1,635	-	121
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים		
-	-	299
מזומנים בחברה שאוחדה לראשונה (ראו באור 4.2.4)		
(1,081)	(267)	(302)
רכישת רכוש קבוע		
(19)	(3)	(4)
תשלומים בגין השקעות שאינן שוטפות		
596	-	-
תמורה נטו בגין מכירת מניות קורל תל בע"מ		
7	2	1
שונים		
(1,546)	(497)	(378)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
1,446	(82)	(58)
פרעון אגרות חוב והלוואות		
(1,149)	-	-
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות		
(2,069)	-	-
דיבידנד ששולם		
(431)	(27)	(20)
ריבית ששולמה		
3	2	3
שונים		
(2,200)	(107)	(75)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
50	439	508
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים		
610	610	660
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
660	1,049	1,168
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		

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 11 - 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. בהתאם לכך, הדוח על המצב הכספי ליום 31.3.2015 כולל את הנכסים וההתחייבויות של די.בי.אס. בשל סמיכות צירוף העסקים למועד הדוחות הכספיים, השפעת תוצאות הפעילות של די.בי.אס על דוח רווח והפסד של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 הייתה לא מהותית ונכללה במסגרת סעיף "חלק בהפסדי חברות מוחזקות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני". למידע נוסף ראה 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 20.5.2015.

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 משתתף שוק (Market participant)	שינוי ברווח/הפסד מעליה לשליטה	באור 4.2
יחס 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 תזרימים 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 10.1.3

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 המדיניות החשבונאית שננקטה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה:

3.2.1. הקבוצה יישמה לגבי צירוף העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת 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 עסקים 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 לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

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. צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה עם די.בי.אס שרותי לווי (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 הדירקטוריון, שהוקמה לטיפול בנושא, וועדת הביקורת ודירקטוריון 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 תשלם החברה 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 לסינרגיית מס ותמורה נוספת בסך של עד 170 מיליון ש"ח תשולם על פי תוצאות 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 עומד שיעור החזקות החברה בדי.בי.אס על כ- 58.4%.

התקשרות החברה בעסקה עם יורוקום די.בי.אס לרכישת מלוא החזקותיה של יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס טעונה אישור משרד התקשורת והיא טרם הושלמה. בשלב זה הוארך ההסכם עם יורוקום די.בי.אס ב-90 יום. על פי ההסכם, לכל אחד מהצדדים להסכם זכות הארכה ב-90 ימים נוספים.

4.2.2. עליה בשיעור החזקה של החברה בדי.בי.אס לכ- 58.4% מהווה רכישת שליטה בדי.בי.אס, 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 כספיים אלו כצירוף עסקים שהושג בשלבים.

לאור העובדה כי החברה התקשרה עם יורוקום די.בי.אס בהסכם מחייב לרכישת מלוא החזקותיה של יורוקום די.בי.אס בדי.בי.אס הכולל תנאי מתלה של קבלת אישור משרד התקשורת, אשר טרם נתקבל, נכון ליום 31.3.2015 לא הושלמה העסקה לרכישת 100% מהחזקות בדי.בי.אס, כאמור לעיל.

במועד צרוף העסקים הוכרה התחייבות ליורוקום די.בי.אס בסך של 680 מיליון ש"ח הכוללת את השווי ההוגן של יתרת הלוואות הבעלים מיורוקום די.בי.אס לדי.בי.אס בסך של 183 מיליון ש"ח. בנוסף הוכרה התחייבות בגין התמורה המותנית בסך של כ- 101 מיליון ש"ח כפי שמפורט בבאור 10 בדבר מכשירים פיננסיים. לפיכך סך ההתחייבות כלפי יורוקום די.בי.אס שהוכרה במסגרת הדוח על המצב הכספי עומדת על כ- 781 מיליון ש"ח.

בהתאם לכך, החל ממועד צירוף העסקים החברה מאחדת את מלוא תוצאות די.בי.אס וכן במסגרת הדוח על השינויים בהון לא הוצג חלק של זכויות שאינן מקנות שליטה בדי.בי.אס.

4.2.3. 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 שחוות דעתו מצורפת לדוחות כספיים אלה. 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 מתבססת 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 שער הצמיחה הפרמננטית יעמוד על 1%. הערכת השווי התבססה על הנחות בדבר משתתף השוק הרלוונטי שעשוי היה לרכוש את אחזקות החברה בדי.בי.אס ואינה מביאה בחשבון את סינרגיות התפעול והמס הספציפיות בין החברות.

4.2.4. נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו (על פי סכומים ארעיים כמפורט להלן):

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
299	מזומנים ושווי מזומנים
184	לקוחות וחייבים אחרים
449	זכויות שידור
801	רכוש קבוע
1,284	נכסים בלתי-מוחשיים (כולל עודפי עלות שיוחסו לקשרי לקוחות ומותג כמפורט להלן)
(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)
419	נכסים מזוהים, נטו

החברה ביצעה ייחוס זמני של עלות הרכישה בהתייחס לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו במסגרת צירוף העסקים וזאת בשל סמיכות העליה לשליטה למועד הדוחות הכספיים. ייחוס זמני בוצע בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני שחוות דעתו מצורפת לדוחות כספיים אלה.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, עודף העלות הסתכם לסך של כ- 2,405 מיליוני ש"ח. החברה טרם השלימה את מדידת נכס המס, ככל שתגיע למסקנה שיש להכיר בו. כמו כן, טרם בוצע יחוס של מרכיבי המוניטין שנוצר ברכישה למגזרי פעילות של הקבוצה.

עודף העלות שנקבע באופן ארעי יוחס כדלהלן :

23 במרס 2015	
(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	
790	קשרי לקוחות (ראו א' להלן)
347	מותג (ראו ב' להלן)
1,438	מוניטין (ראו ג' להלן)
2,575	סך עודפי עלות שיוחסו לנכסים בלתי מוחשיים
(160)	אגרות החוב (ראו ד' להלן)
(10)	התחייבויות תלויות (ראו ה' להלן)
2,405	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 תתבצע בהתאם לתוואי הנטישה של הלקוחות הקיימים.

ב. **שווי המותג** - 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
(419)	בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
1,438	מוניטין

סכום המוניטין נאמד באופן ארעי וכולל את התמורה במזומן והתמורות המותנות ליורקום די.בי.אס בגין הסכום הצפוי להיות משולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

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

ה. **התחייבויות תלויות** - עודפי עלות מייצגים 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, שנקבעו באופן ארעי, זהות להתאמות שהיו מתקבלות אילו הצירוף התרחש ביום 1.1.2015

4.2.6. מאז תחילת פעילותה צברה די.בי.אס הפסדים ניכרים. הפסד די.בי.אס לשנת 2014 הסתכם בכ- 322 מיליון ש"ח. כתוצאה מהפסדים אלה, מסתכמים הגירעון בהון והגירעון בהון החוזר של די.בי.אס ליום 31.3.2015 לסך של כ- 4,667 מיליון ש"ח וכ- 525 מיליון ש"ח, בהתאמה.

4.2.7. די.בי.אס עמדה בהתניות הפיננסיות שעל פי הסכמי המימון והאג"ח ליום 31.3.2015. נכון ליום 31.3.2015 עמדה די.בי.אס בתניית יחס החוב/EBITDA הקבועה בשטר נאמנות ב' (יחס החוב/EBITDA של די.בי.אס ליום 31.3.2015 עמד על 2.6). כמו כן, די.בי.אס עמדה בתניית יחס חוב/EBITDA הקבועה באג"ח 2012 (יחס חוב/EBITDA ליום 31.3.2015 עמד על 2.5) ובתניית יחס חוב/(E-C) הקבועה באג"ח 2012 (יחס חוב/(E-C) ליום 31.3.2015 עמד על 6.4).

לאחר תאריך הדוחות הכספיים ביצעה די.בי.אס הנפקה נוספת של אגרות החוב כפי שמפורט בבאור 13 להלן.

4.2.8. להערכת הנהלת די.בי.אס מקורות המימון העומדים לרשותה הכוללים, בין היתר, את הגרעון בהון החוזר ואת היקפי הגיוס שבוצעו, יספקו את צרכי פעילות די.בי.אס לשנה הקרובה וזאת בהתאם לתחזית תזרימי המזומנים שאושרה על ידי דירקטוריון די.בי.אס. אם ידרשו מקורות נוספים כדי לעמוד בצרכי הפעילות לשנה הקרובה תתאים די.בי.אס את פעילותה באופן שלא יצריך מקורות נוספים מעבר לאלה העומדים לרשותה.

5. 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- 80 מיליון ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.3.2015, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 3.1 מיליארד ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 2.5 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 בגינן 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 5.2 להלן.

5.1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה (לרבות די.בי.אס) שבתוקף נכון ליום 31.3.2015 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 שעניינן הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה שחלקן תביעות בעלות השפעת רוחב בחברה.	9	131	-
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	40	2,670	456
תביעות ספקים וספקי תקשורת	תביעות משפטיות לפיצוי בגין נזקים נטענים כתוצאה מאספקת השרות ו/או המוצר.	3	122	-
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	63	-
תביעות מיזמים וחברות	תביעות משפטיות בהן נטען לאחריות של חברות הקבוצה בקשר עם פעולתן ו/או בקשר עם השקעות שבוצעו במיזמים שונים.	11	46	*2,000
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.	15	35	-
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות		80	3,067	2,456

* תביעה של בעלת מניות נגד החברה ונושאי משרה בחברה בהיקף כולל של כ- 1.1 מיליארד ש"ח או כ- 2 מיליארד ש"ח (בהתאם לשיטת חישוב הנזק שתקבע).

5.2. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הוגשו נגד חברות הקבוצה, תביעות בהיקף כולל של כ- 52 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 בגין הייתה כ- 36 מיליון ש"ח.

6. הון

6.1. להלן פרטים בדבר הון מניות החברה:

מונפק ונפרע			ר שום		
31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 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	2,731,837,758	2,746,010,675	2,825,000,000	2,825,000,000	2,825,000,000

6.2. 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. מועד תשלום הדיבידנד הינו 27.5.2015.

7. הכנסות

לשנה		
לתקופה של שלושה חודשים		שהסתיימה ביום
שהסתיימה ביום 31 במרס		31 בדצמבר
2015	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תקשורת פנים ארצית ניידת		
טלפוניה קווית	395	417
אינטרנט - תשתית	383	332
תמסורת ותקשורת נתונים	207	207
שרותים אחרים	58	57
	1,043	1,013
רדיו טלפון נייד		
שרותי סלולר וציוד קצה	486	623
מכירת ציוד קצה	224	280
	710	903
תקשורת בינלאומית, שרותי אינטרנט ונס"ר		
אחרים	50	63
	2,174	2,311
	9,055	

8. הוצאות הפעלה וכלליות

לשנה			
שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים	שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	
2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
928	262	226	ציוד קצה וחומרים
847	206	212	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת בארץ ובח"ל
639	156	150	אחזקת מבנים ואתרים
555	139	119	שיווק וכלליות
137	40	34	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
154	37	35	אחזקת כלי רכב
58	15	13	שרותי תוכן
48	14	10	עמלות גביה
3,366	869	799	

9. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לשנה			
שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים	שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	
2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	-	12	רווח מעליה לשליטה בחברה די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ
167	12	11	רווח מממוש רכוש קבוע (בעיקר נדל"ן)
8	5	-	רווח ממכירת נחוש
23	-	-	ביטול הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
582	-	-	רווח ממכירת מניות קורל-תל בע"מ
780	17	23	סך הכנסות תפעוליות אחרות
-	-	6	הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו
176	8	-	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרישה מוקדמת
18	-	-	הוצאות בגין הסכם קיבוצי בפלאפון
-	1	-	אחרות
194	9	6	סך הוצאות תפעוליות אחרות
(586)	(8)	(17)	

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 28.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 במרס 2014		ליום 31 במרס 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	2,240	2,105	2,328	2,131	הלוואות מבנקים (לא צמודות)
4,033	3,820	3,420	3,154	4,072	3,793	אג"ח שהונפקו לציבור (צמודות מדד)
1,426	1,335	1,471	1,354	1,432	1,354	אג"ח שהונפקו לציבור (לא צמודות)
467	403	456	410	480	410	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (לא צמודות)
-	-	-	-	1,908	1,748	אג"ח שהונפקו למוסדות פיננסיים (צמודות מדד)
8,218	7,670	7,587	7,023	10,220	9,436	

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 של השקעות בתעודות סל, קרנות כספיות וחוזי אקדמה מפורטות בבאור 28.7 לדוחות הכספיים השנתיים. השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של תמורה מותנית בגין צירוף עסקים מפורטות בסעיף 10.1.3 להלן.

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,513	1,281	1,392	רמה 1 – השקעה בתעודות סל וקרנות כספיות
(110)	(34)	(144)	רמה 2 – חוזי אקדמה
-	-	(101)	רמה 3 – תמורה מותנית בגין צירוף עסקים (באור 4.2)
9	11	9	רמה 3 – השקעה במניות לא סחירות
1,412	1,258	1,156	

10.1.3. 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:

31 במרס 2015		
תמורה נוספת		
מקסימאלית לפי ההסכם		
שווי הוגן	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	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, אשר חוות דעתו מצורפת לדוחות כספיים אלו, 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, אשר חוות דעתו מצורפת לדוחות כספיים אלו, 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 4.2.3.

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

11. דיווח מגזרי

11.1. מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית			תקשורת פנים ארצית
			טלויזיה רב ערוצית *	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,168	(440)	49	440	368	709	1,042
6	(112)	4	-	25	18	71
2,174	(552)	53	440	393	727	1,113
317	(74)	3	76	32	104	176
636	(61)	(2)	59	61	32	547
101	(108)	-	104	4	3	98
(64)	46	(4)	(42)	(3)	(17)	(44)
37	(62)	(4)	62	1	(14)	54
599	1	2	(3)	60	46	493
16	16	-	-	-	-	-
615	17	2	(3)	60	46	493
152	-	-	-	16	10	126
463	17	2	(3)	44	36	367

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)						
מאחד	התאמות	אחרים	תקשורת בינלאומית			תקשורת פנים ארצית
			טלויזיה רב ערוצית *	שירותי אינטרנט	תקשורת סלולארית	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,306	(424)	62	424	331	902	1,011
5	(105)	5	-	24	15	66
2,311	(529)	67	424	355	917	1,077
314	(69)	7	70	32	106	168
688	(74)	1	73	58	126	504
113	(129)	2	123	5	6	106
(71)	22	-	(16)	(3)	(24)	(50)
42	(107)	2	107	2	(18)	56
646	33	(1)	(34)	56	144	448
(19)	(20)	-	-	1	-	-
627	13	(1)	(34)	57	144	448
170	-	3	-	15	36	116
457	13	(4)	(34)	42	108	332

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)

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)	52	(11)	(26)	(9)	(77)	(285)
130	(595)	(9)	594	9	(56)	187
3,096	258	638	(321)	223	505	1,793
(170)	(168)	(3)	-	1	-	-
2,926	90	635	(321)	224	505	1,793
815	(3)	147	1	60	132	478
2,111	93	488	(322)	164	373	1,315

11.2. התאמות רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,934	761	699
(273)	(73)	(59)
(130)	(42)	(37)
(170)	(19)	16
565	-	(4)
2,926	627	615

* השקעת החברה בחברת די.בי.אס הוצגה לפי שיטת השווי המאזני עד ליום 25.3.2015. החל ממועד זה דוחות כספיים של די.בי.אס מאוחדים בדוחות הקבוצה כפי שמפורט בבאור 4 לעיל. הקבוצה מדווחת על הטלויזיה הרב ערוצית כמגזר פעילות ללא התאמה לשעורי בעלות בכל תקופות הדיווח, כפי שמפורט בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים.

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 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,658	1,828	1,695	רכוש שוטף
1,883	1,996	1,866	רכוש שאינו שוטף
3,541	3,824	3,561	
610	906	750	התחייבויות שוטפות
86	128	89	התחייבויות לזמן ארוך
696	1,034	839	סך הכל התחייבויות
2,845	2,790	2,722	הון
3,541	3,824	3,561	

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרס		
31 לדצמבר 2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,453	637	499	הכנסות משרותים
966	280	228	הכנסות ממכירת ציוד קצה
3,419	917	727	סך הכנסות משרותים ומכירות
2,537	681	607	עלות השרותים והמכירות
882	236	120	רווח גולמי
309	83	63	הוצאות מכירה ושיווק
106	27	25	הוצאות הנהלה וכלליות
18	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
433	110	88	
449	126	32	רווח תפעולי
21	6	3	הוצאות מימון
(77)	(24)	(17)	הכנסות מימון
(56)	(18)	(14)	הכנסות מימון, נטו
505	144	46	רווח לפני מסים על הכנסה
132	36	10	מסים על הכנסה
373	108	36	רווח לתקופה

12.2. בזק בינלאומי בע"מ

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
487	515	544	רכוש שוטף
730	751	750	רכוש שאינו שוטף
1,217	1,266	1,294	
313	363	437	התחייבויות שוטפות
79	122	71	התחייבויות לזמן ארוך
392	485	508	סך הכל התחייבויות
825	781	786	הון
1,217	1,266	1,294	

נתונים מתוך דוח רווח והפסד:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרס		
31 לדצמבר 2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,504	355	393	הכנסות משרותים
951	218	251	הוצאות הפעלה
553	137	142	רווח גולמי
209	50	53	הוצאות מכירה ושיווק
112	29	28	הוצאות הנהלה וכלליות
321	79	81	
232	58	61	רווח תפעולי
18	5	4	הוצאות מימון
(9)	(3)	(3)	הכנסות מימון
9	2	1	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1	1	-	חלק ברווחי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
224	57	60	רווח לפני מסים על הכנסה
60	15	16	מסים על הכנסה
164	42	44	רווח לתקופה

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

נתונים מתוך דוח על המצב הכספי :

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
434	290	481	רכוש שוטף
1,386	1,346	1,398	רכוש שאינו שוטף
1,820	1,636	1,879	
980	939	1,006	התחייבויות שוטפות
1,450	1,413	1,422	התחייבויות לזמן ארוך
4,054	3,661	4,118	הלוואות מבעלי מניות
6,484	6,013	6,546	סך הכל התחייבויות
(4,664)	(4,377)	(4,667)	גרעון בהון
1,820	1,636	1,879	

נתונים מתוך דוח רווח והפסד :

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרס		
31 לדצמבר 2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,724	424	440	הכנסות משרותים
1,110	269	295	הוצאות הפעלה
614	155	145	רווח גולמי
154	40	36	הוצאות מכירה ושיווק
187	42	50	הוצאות הנהלה וכלליות
341	82	86	
273	73	59	רווח תפעולי
620	123	104	הוצאות מימון
(26)	(16)	(42)	הכנסות מימון
594	107	62	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(321)	(34)	(3)	הפסד לפני מסים על הכנסה
1	-	-	מסים על הכנסה
(322)	(34)	(3)	הפסד לתקופה

13. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוחות הכספיים

13.1. במהלך החודשים אפריל ומאי 2015 התקשרה החברה בהסכמים עם גופים בנקאיים שבמסגרתם נתקבלה התחייבות מאותם גופים להעמדת אשראי לחברה לצורך מיחזור חוב עתידי בחודש יוני 2016 בהיקף כולל של 900 מיליון ש"ח במח"מ של כ - 4.6 שנים (פרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1.6.2019 ועד ליום 1.6.2023), ובשיעור ריבית שקלית קבועה לא צמודה של כ- 3.7%.

תנאי 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 זוהה 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.

13.2. בחודש אפריל 2015 ביצעה די.בי.אס הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה בסך של כ- 198 מיליון ש"ח. לתנאי אגרות החוב ראה באור 10.1.5 לדוחות הכספיים השנתיים.

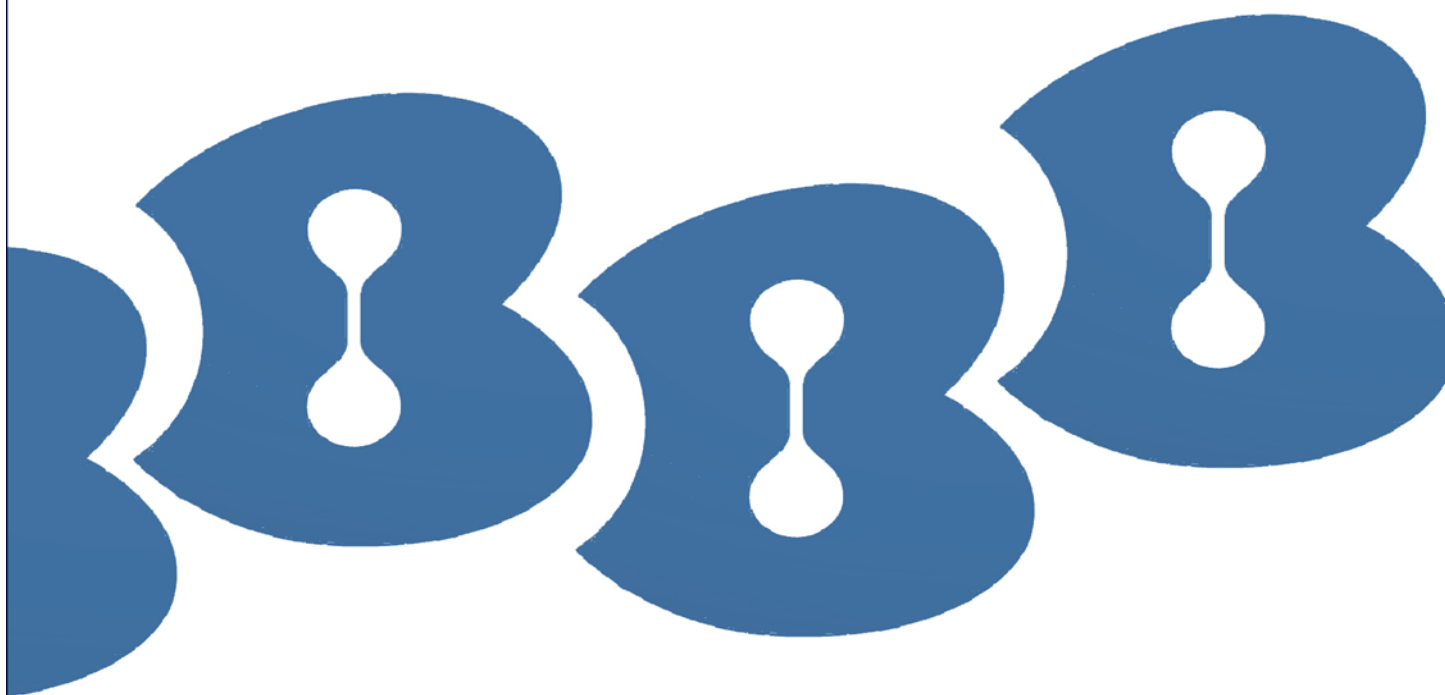
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

דוחות כספיים ביניים

מאוחדים פרופורמה ליום

31 במרס 2015

(בלתי מבוקרים)



עמוד	תוכן העניינים
3	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)
4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל
7	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

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 רווח והפסד ועל הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015. המידע הכספי לתקופת 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 מביעים 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 פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2.

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

סומך חייקין

רואי חשבון

20 במאי 2015

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 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
2,731	420	2,311	2,608	434	2,174
הכנסות					
הוצאות הפעילות					
431	117	314	430	113	317
510	62	448	508	69	439
1,084	215	869	1,029	230	799
(8)	-	(8)	(5)	12	(17)
2,017	394	1,623	1,962	424	1,538
714	26	688	646	10	636
הוצאות (הכנסות) מימון					
137	24	113	133	32	101
(50)	21	(71)	(85)	(21)	(64)
87	45	42	48	11	37
627	(19)	646	598	(1)	599
1	(18)	19	1	17	(16)
626	(1)	627	597	(18)	615
170	-	170	152	-	152
456	(1)	457	445	(18)	463
רווח למניה (בש"ח)					
0.17	-	0.17	0.16	(0.01)	0.17

דודו מזרחי
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

סטלה הנדלר
מנהל כללי

שאול אלוביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים פרופורמה: 20 במאי 2015

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

דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015		
התאמות בגין	נתוני	לפני אירוע	התאמות בגין	נתוני	לפני אירוע
הפרופורמה	הפרופורמה	הפרופורמה	הפרופורמה	הפרופורמה	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
456	(1)	457	445	(18)	463
רווח לתקופה					
13	-	13	17	-	17
פריטי רווח כולל אחר (נטו ממס)					
469	(1)	470	462	(18)	480
סך הכל רווח כולל לתקופה					

תמצית דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד (המשך)			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	נתוני 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
816	1	815	מסים על הכנסה
2,075	(36)	2,111	רווח לשנה
רווח למניה (בש"ח)			
0.76	(0.01)	0.77	רווח בסיסי למניה
0.75	(0.02)	0.77	רווח מדולל למניה

דוחות ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,075	(36)	2,111	רווח לשנה
(36)	-	(36)	פריטי רווח כולל אחר (נטו ממס)
2,039	(36)	2,075	סך הכל רווח כולל לשנה

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

באורים לדוחות הכספיים פרופורמה

1. כללי

1.1. דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם להוראות תקנה 38 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 וטיפלה 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 31.3.2015, 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 שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2014 וביום 31.3.2015 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 וטיפלה 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 31.3.2015. בנוסף בוטל רווח מרכישת השליטה בסך של 12 מיליון ש"ח במסגרת דוח רווח והפסד פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015.

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

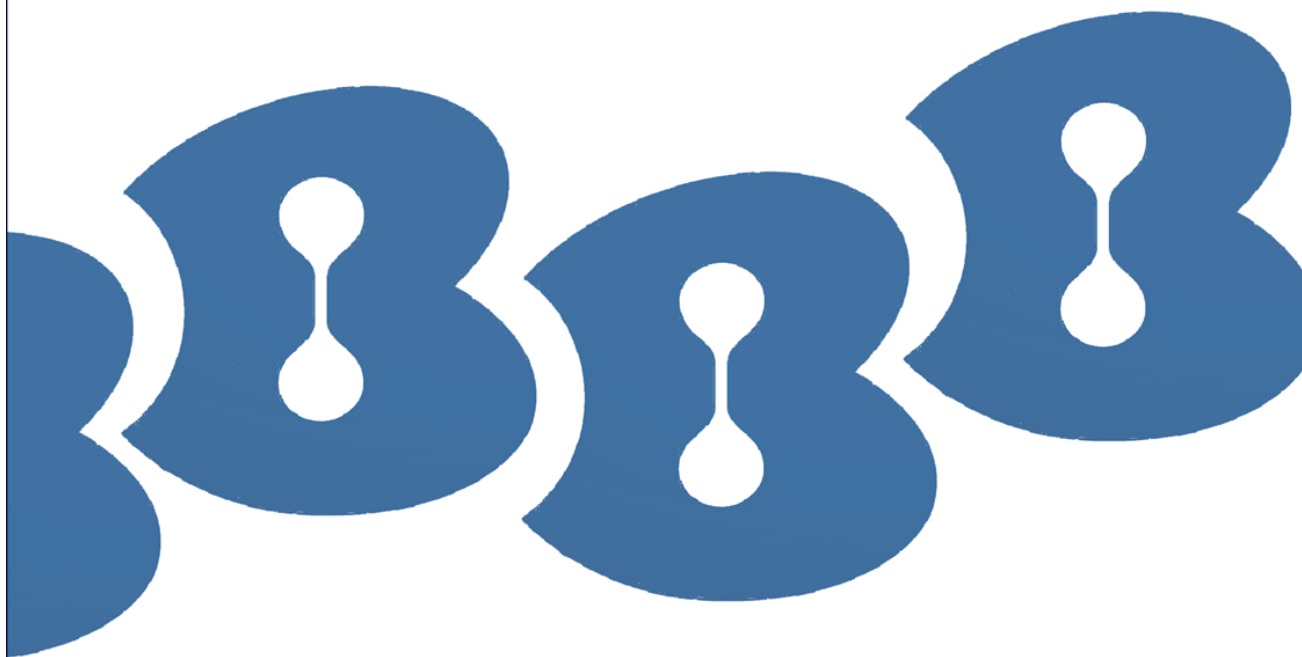
2.4. במסגרת דוח רווח והפסד פרופורמה נכללה הפחתת עודפי עלות בסך של כ- 37 מיליון ש"ח וכ- 28 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2015 וביום 31.3.2014, בהתאמה, ובסך של כ- 149 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014. ההפחתה חושבה על פי אומדן אורך החיים הצפוי של עודפי העלות ליום צירוף העסקים.

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

2.6. הנחת החברה הינה כי עסקת הרכישה, לרבות ההתחייבות כלפי יורוקום, תקפה לאורך כל התקופות המדווחות.

**"בזק" החברה הישראלית
לתקשורת בע"מ**

**תמצית מידע כספי נפרד
ביניים ליום 31 במרס 2015
(בלתי מבוקר)**



תוכן עניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	2
תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא
סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה"), ליום 31 במרס 2015 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 ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 598 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2015 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה 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 38ד' 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 להעריכן או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגינן, כאמור בבאור 5.

סומך חייקין
רואי חשבון

20 במאי 2015

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום			
	31 במרס 2015	31 במרס 2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	195	684	248
השקעות	2,495	1,341	2,175
לקוחות	789	746	720
חייבים אחרים	148	175	107
דיבידנד לקבל מחברות מוחזקות	241	283	-
מלאי	4	7	4
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	308	266	261
נכסים המוחזקים למכירה	15	50	22
סך הכל נכסים שוטפים	4,195	3,552	3,537
לקוחות וחייבים	38	47	51
רכוש קבוע	4,683	4,497	4,620
נכסים בלתי-מוחשיים	287	322	295
השקעה בחברות מוחזקות	6,999	5,770	6,325
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	262	544	272
נכסי מסים נדחים	-	28	-
השקעות	90	70	86
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	12,359	11,278	11,649
סך הכל נכסים	16,554	14,830	15,186

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)			
2014 31 בדצמבר	2014 31 במרס	2015 31 במרס	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
התחייבויות			
1,570	1,123	1,611	אגרות חוב, הלוואות ואשראי
167	130	153	ספקים
553	632	674	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
-	-	781	התחייבות ליורקום די.בי.אס בע"מ, צד קשור
590	524	623	התחייבויות מסים שוטפים
48	106	51	הפרשות (באור 5)
223	229	222	הטבות לעובדים
-	802	-	דיבידנד לתשלום
3,151	3,546	4,115	סך הכל התחייבויות שוטפות
8,787	8,900	8,675	הלוואות ואגרות חוב
434	-	434	הלוואה מחברה בת
203	199	196	הטבות לעובדים
1	-	10	התחייבויות מיסים נדחים
94	21	126	נגזרים
75	72	74	התחייבויות אחרות
9,594	9,192	9,515	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
12,745	12,738	13,630	סך הכל התחייבויות
הון			
3,855	3,844	3,858	הון מניות
253	161	272	פרמיה על הון מניות
416	559	414	קרנות
(2,083)	(2,472)	(1,620)	יתרת גרעון
2,441	2,092	2,924	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
15,186	14,830	16,554	סך הכל התחייבויות והון

שאול אלוביץ' יו"ר הדירקטוריון	סטלה הנדלר מנהל כללי	דודו מזרחי משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
----------------------------------	-------------------------	--

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במאי 2015

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

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות (באור 2)	1,113	1,077
הוצאות הפעילות		
פחת והפחתות	176	168
שכר עבודה	227	223
הוצאות הפעלה וכלליות (באור 3)	180	190
הכנסות תפעוליות אחרות, נטו (באור 4)	(17)	(8)
סך הוצאות הפעילות	566	573
רווח תפעולי	547	504
הוצאות (הכנסות) מימון		
הוצאות מימון	98	106
הכנסות מימון	(44)	(50)
הוצאות מימון, נטו	54	56
רווח לאחר הוצאות מימון, נטו	493	448
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	96	125
רווח לפני מסים על הכנסה	589	573
מסים על הכנסה	126	116
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	463	457

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח לתקופה	463	457
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה כולל רווחים אקטוארים ועסקאות גידור, נטו ממס	17	13
סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	480	470

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

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לתקופה	463	2,111
התאמות:		
פחת והפחתות	176	688
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	(96)	(796)
הוצאות מימון, נטו	61	219
רווח הון מעליה לשליטה בחברה מוחזקת	(12)	-
רווח הון, נטו	(11)	(175)
עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	(1)
הוצאות מיסים על הכנסה	126	478
שונים	(1)	4
שינוי במלאי	-	3
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	(74)	56
שינוי בספקים וזכאים אחרים	20	85
שינוי בהפרשות	3	(62)
שינוי בהטבות לעובדים	(8)	3
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	(18)	5
מס הכנסה ששולם, נטו	(81)	(359)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	548	2,259
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(20)	(82)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	12	221
רכישת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	(440)	(2,654)
תמורה ממכירת נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ואחרים	120	1,617
רכישת רכוש קבוע	(211)	(740)
שונים	(3)	(14)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	(44)	931
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(586)	(721)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות	-	1,446
פרעון אגרות חוב והלוואות	-	(920)
דיבידנד ששולם	-	(2,069)
ריבית ששולמה	(18)	(421)
שונים	3	3
קבלת הלוואה מחברה בת	-	434
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(15)	(1,527)
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים	(53)	11
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	248	237
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	195	248

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 31.3.2015 (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 31.12.2014.

2. באור הכנסות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			לשנה שהסתיימה
ביום 31 במרס			ביום 31 בדצמבר
2015	2014	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
403	426	1,668	טלפוניה קווית
383	332	1,394	אינטרנט - תשתית
266	259	1,022	תמסורת ותקשורת נתונים
61	60	233	שרותים אחרים
1,113	1,077	4,317	

3. באור הוצאות הפעלה וכלליות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			לשנה שהסתיימה
ביום 31 במרס			ביום 31 בדצמבר
2015	2014	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
51	55	217	אחזקת מבנים ואתרים
42	42	188	שיווק וכלליות
38	42	161	קישוריות ותשלומים למפעילי תקשורת
16	16	61	שרותים ואחזקה על ידי קבלני משנה
17	17	76	אחזקת כלי רכב
11	12	49	ציוד קצה וחומרים
5	6	25	עמלות גביה
180	190	777	

4. הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			לשנה שהסתיימה
ביום 31 במרס			ביום 31 בדצמבר
2015	2014	2014	2014
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
רווח מעליה לשליטה בחברה די.בי.אס שרותי לוויין (1998) בע"מ	(12)	-	-
רווח ממימוש רכוש קבוע (בעיקר נדל"ן)	(11)	(17)	(175)
הפרשה בגין תביעות תלויות, נטו	6	-	(24)
הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד בפרשה מוקדמת	-	9	176
הכנסות תפעוליות אחרות, נטו	(17)	(8)	(23)

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

לדעת הנהלת החברה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור), ליום 31.3.2015, בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 978 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, סך של כ- 368 מיליוני ש"ח הינו בגין תביעה שהוגשה כנגד החברה וחברות תקשורת נוספות, ללא פירוט ביחס לסכום הנתבע מכל אחת מהנתבעות. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 2.1 מיליארד ש"ח* בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן. הסכומים הנ"ל הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפני תוספת ריבית.

כמו כן, 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.

למידע נוסף בדבר התחייבויות תלויות ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

* הסך כולל תביעה של בעלת מניות נגד החברה ונושאי משרה בחברה בהיקף כולל של כ-1.1 מיליארד ש"ח או כ- 2 מיליארד ש"ח (בהתאם לשיטת חישוב הנזק שתיקבע).

6. דיבידנדים מחברות מוחזקות

6.6. ביום 11.3.2015 הוחלט על ידי דירקטוריון חברת פלאפון תקשורת בע"מ על חלוקת דיבידנד במזומן לחברה בסך 159 מיליוני ש"ח שתבוצע בחודש מאי 2015.

6.7. ביום 10.3.2015 הוחלט על ידי דירקטוריון חברת בזק בינלאומי בע"מ על חלוקת דיבידנד במזומן לחברה בסך 82 מיליוני ש"ח שתבוצע בחודש מאי 2015.

7. אירועים בתקופת הדיווח

7.1. למידע בדבר עלייה לשליטה בחברת 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%.